

Министерство образования Республики Беларусь

**Учреждение образования
«Гомельский государственный университет
имени Франциска Скорины»**

В. Ф. БАБЫНА, С. В. ШИКАЛЬЧИК

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
для студентов специальности**

1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Гомель УО «ГГУ им. Ф. Скорины», ред. 2014 г.

УДК 658.1 (075.8)
ББК 65.291.9 я 73
Б 12

Рецензенты:

Б. В. Сорвилов, профессор, доктор экономических наук;
кафедра бухгалтерского учета, контроля и анализа хозяйственной
деятельности учреждения образования «Гомельский государ-
ственный университет имени Франциска Скорины»

Рекомендовано к изданию научно-методическим советом
учреждения образования «Гомельский государственный универ-
ситет имени Франциска Скорины»

Бабына, В. Ф.

Б 12 Финансы предприятий : практическое пособие для студентов
специальности 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» /
В. Ф. Бабына, С. В. Шикальчик; М-во образования РБ, Гомель-
ский государственный университет имени Ф. Скорины. – Гомель:
ГГУ им. Ф. Скорины, 2008. – 131 с.

ISBN

В практическом пособии рассмотрены основные направления
финансовой работы в их логической взаимосвязи, что позволяет
получить комплексное представление о финансовых отношениях
производственного предприятия, выработать навыки финансово-
го планирования. Пособие содержит теоретические сведения, за-
дачи, проверочные тесты по темам дисциплины «Финансы пред-
приятий». Адресовано студентам экономических специальностей.

УДК 658.1 (075.8)
ББК 65.291.9 я 73

ISBN

© Бабына В.Ф., Шикальчик С. В., 2008
© УО «ГГУ им. Ф. Скорины», 2008

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Тема 1 Сущность, функции и принципы организации финансов на предприятиях.....	5
Тема 2 Внеоборотные активы предприятий и инвестиции в капитальные вложения	12
Тема 3 Инвестиции в оборотные средства предприятия	25
Тема 4 Финансовые инвестиции.....	38
Тема 5 Затраты на производство и реализацию продукции, работ, услуг	45
Тема 6 Цены и денежные поступления предприятий.....	54
Тема 7 Прибыль предприятия и оценка его финансового состояния	60
Тема 8 Налогообложение предприятий и система целевых бюджетных фондов.....	74
Тема 9 Кредитные и расчетные отношения предприятий	84
Тема 10 Финансы внешнеэкономической деятельности предприятий	94
Тема 11 Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии	100
Тема 12 Особенности финансов предприятий негосударственной формы собственности и частного предпринимательства.....	113
Тема 13 Влияние отраслевых особенностей на организацию финансов предприятий.....	120
Литература	128

Введение

Целью подготовки настоящего пособия является оказание помощи студентам, изучающим курс «Финансы предприятий». Пособие позволяет закрепить и проверить основные теоретические знания, приобрести навыки решения практических задач в области финансовой работы на предприятии.

Учебная дисциплина «Финансы предприятий» по своему содержанию отражает в определённой последовательности и взаимосвязи вопросы теории и практики финансово-кредитных отношений организаций различных форм собственности и хозяйствования.

Изучение курса предусматривает рассмотрение таких важнейших вопросов организации финансов, как финансирование инвестиций во внеоборотные и оборотные средства, вложений в ценные бумаги; формирование затрат на производство и реализацию продукции, выручки от реализации продукции; формирование и использование прибыли. Кроме того, рассматриваются такие темы, как: кредитование организаций, финансовое планирование, налогообложение, финансы внешнеэкономической деятельности и особенности организации финансов предприятий различных отраслей и организационно-правовых форм.

Пособие содержит по каждой теме обзор основных понятий и концепций, перечень контрольных вопросов, задачи и ситуации по организации и планированию финансовых отношений в соответствующей области, проверочные тесты.

Тема 1 Сущность, функции и принципы организации финансов на предприятиях

- 1 Сущность и необходимость финансов предприятия, типы денежных отношений
- 2 Функции финансов предприятий и механизм их реализации
- 3 Принципы организации финансов и их развитие в условиях рынка
- 4 Организация финансовой работы на предприятиях

Основные понятия по теме

Финансы предприятия (организации) – это стоимостная экономическая категория, которая выражает определенную систему экономических отношений. Финансовые отношения имеют свои признаки:

- денежный характер;
- связаны с распределительным процессом стоимости;
- направлены на образование целевых денежных фондов.

Финансы предприятия представляют собой систему денежных отношений, посредством которой осуществляется распределение стоимости, на основе которого формируются и используются как централизованные, так и децентрализованные денежные фонды.

Из определения следует, что финансы предприятия являются инструментом распределения стоимости и носителем целевых денежных фондов.

Финансы предприятий (организаций) в совокупности являются основным звеном финансовой системы государства.

В зависимости от характера обслуживаемых сфер общественного производства различают финансы предприятий сферы материального производства и финансы организаций непроизводственной сферы.

В зависимости от формы собственности финансы предприятий и организаций подразделяются на финансы государственных предприятий (с долей государственной собственности) и финансы субъектов (частные, кооперативные, совместные и другие).

По организационно-правовому признаку выделяют финансы коммерческих и некоммерческих предприятий и организаций.

Основная цель коммерческой организации – извлечение прибыли и ее распределение между участниками.

Целью некоммерческой организации является решение социальных задач. Однако, они могут осуществлять предпринимательскую деятельность лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы.

Сущность финансов, как и любой экономической категории, проявляется в их **функциях**.

Под функцией финансов понимается специфическое проявление их сущности. Из определения сущности финансов следует, что они выполня-

ют распределительную и контрольную функцию.

Распределительная функция финансов – это проявление их внутренних свойств в процессе распределения стоимости в виде образования денежных фондов и их использования по целевому назначению, то есть финансы являются инструментом распределения стоимости.

С другой стороны, финансы выступают как инструмент контроля, так как они обладают свойством количественно отображать воспроизведенный процесс.

Отсюда, **контрольная функция** финансов выражает их способность своевременно «сигнализировать» о том, как складываются пропорции распределяемой стоимости и своевременность формирования целевых денежных фондов.

Организация финансов базируется на определенных **принципах**:

- прогнозирования и плановости;
- финансовой устойчивости и финансовой независимости;
- формирования финансовых резервов;
- рентабельности и самофинансирования;
- гибкости и маневренности.

Принцип (лат. слово, обозначающее «основа», «начало») – это основное исходное правило (руководящее направление) организации в определенной деятельности.

Финансовая система – это совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, характеризующихся особенностями в формировании и использовании централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, а также сферы финансовых органов.

Одной из составляющих финансовой системы является финансы предприятий, учреждений и организаций (децентрализованные финансы), которые в свою очередь подразделяются на финансы звеньев материального производства и финансы учреждений и организаций непроизводственных звеньев.

Финансы предприятий и организаций, как базовое и исходное звено финансовой системы, находятся в тесной взаимосвязи с государственным бюджетом, так как источником его формирования являются налоговые платежи субъектов хозяйствования.

Финансовая система строится **на принципах независимости, гласности, самофинансирования и обеспечения социальной справедливости.**

Управление финансами предприятия осуществляется с помощью финансового механизма.

Финансовый механизм предприятия – это система управления финансами предприятия, включающая в себя финансовые методы, финансовые инструменты и рычаги, правовое и информационно-методическое обеспечение.

Финансовыми методами являются финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый

контроль.

Финансовый механизм функционирует с помощью определенных инструментов и рычагов, иными словами, **финансовые инструменты и рычаги** представляют собой прием воздействия финансовых методов на финансовый механизм.

К финансовым инструментам относятся: доход, прибыль, амортизационные отчисления, цена, дивиденды, процентные ставки, система расчетов, инвестиции, курсы валют и ценных бумаг, дисконт, опционы, фьючерсы, форварды и т. д.

Финансовые рычаги по своим функциям делятся на стимулы (всевозможные льготы, особые условия кредитования), санкции (штрафы, пени, неустойки), лимиты, нормы и нормативы.

Операции с финансовыми инструментами и рычагами всегда сопровождаются **финансовыми рисками** (ценовой, кредитный, риск ликвидности, риск денежного потока).

Правовое и нормативно-информационное обеспечение позволяет пользователям финансовой отчетности оценить степень рискованности применяемых финансовых инструментов и рычагов.

Правовое обеспечение функционирования финансового механизма включает законодательные акты, постановления, приказы и др. правовые документы органов управления.

Нормативно-информационное обеспечение функционирования финансового механизма образуют инструкции, нормативы и нормы, ставки, методические указания и разъяснения, а также различные виды экономической, коммерческой, финансовой и другой информации.

Постановка на достаточно высоком уровне финансового менеджмента и соответственно наличие у финансового менеджера надежной деловой информации позволяет в оперативном порядке принять правильные управленческие решения, что незамедлительно сказывается на увеличении финансовых результатов.

Финансовый менеджмент по функциональному признаку включает в себя: стратегическое и текущее финансовое планирование; определение ценовой политики и прогнозирование сбыта; реструктуризацию предприятия (слияние или разделение); обеспечение источниками финансирования и их оптимизацию; управление денежными потоками; разработку учетной политики, анализ и интерпретацию результатов, внутренний аудит.

Совокупность конкретных форм и методов организации и использования финансов составляют **финансовую политику предприятия**. Она включает в себя следующие элементы: учетную политику; кредитную; политику управления денежными потоками; политику управления издержками; дивидендную политику.

Материальным содержанием финансов являются **финансовые ресурсы**.

Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении предприятий и предназна-

ченных для обеспечения их хозяйственной деятельности и выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой.

Источниками формирования финансовых ресурсов предприятия являются:

- уставный фонд, величина которого показывает размер тех средств (основных и оборотных), которые инвестированы в процессе производства;

- прибыль от всех видов деятельности;
- амортизационный фонд;
- мобилизация внутренних ресурсов;
- кредиторская задолженность, включая и устойчивые пассивы;
- ссудный капитал в виде кредитов банка, средств других предприятий (векселя, облигационный заем);
- бюджетные ассигнования и субсидии.

Финансовая работа предприятия представляет собой систему экономических мероприятий по определению финансовых ресурсов в объемах, необходимых для обеспечения воспроизводственного процесса и осуществлению контроля за их целевым и эффективным использованием.

Финансовая работа состоит из:

- финансового планирования и прогнозирования;
- оперативной финансовой работы;
- анализа и контроля за финансовой деятельностью предприятия (контрольно-аналитическая работа).

Финансовое планирование – это процесс определения объемов поступления соответствующих видов финансовых ресурсов и их распределения по направлениям использования в планируемом году.

Оперативная финансовая работа – это комплекс мероприятий по мобилизации финансовых ресурсов, необходимых для осуществления бесперебойного процесса производства и реализации продукции, расчетов и своевременного выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, централизованными фондами, поставщиками, работниками предприятия и т. д.

Контрольно-аналитическая работа – это целенаправленная деятельность финансовых предприятий по обеспечению выполнения субъектами хозяйствования установленных форм и методов реализации финансовых отношений, а также анализу их эффективности и разработке предложений по их совершенствованию.

Выполнение всех видов финансовой работы возложено на предприятиях на их финансовую службу.

Финансовая служба предприятия – это самостоятельное структурное подразделение, выполняющее свои определенные функции в системе организации деятельности предприятия.

Функции финансовой службы выстроены в полном соответствии содержанию финансовой работы на предприятии: финансовое планирование;

финансовый анализ; финансовый контроль; финансовый менеджмент.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Раскройте сущность и необходимость финансов предприятия.
- 2 Охарактеризуйте типы денежных отношений.
- 3 Назовите функции финансов предприятий, раскройте механизм их реализации.
- 4 Каковы принципы организации финансов, в чем заключается их значение в условиях рынка?
- 5 Какое место финансы предприятий занимают в финансовой системе, и какова их взаимосвязь с государственным бюджетом и кредитной системой?
- 6 Что такое финансовые рычаги?
- 7 В чем состоит организация финансовой работы на предприятиях?
- 8 Какие службы предприятия заняты финансовой работой, в чем их задачи, обязанности и права?

Тест

1 Финансы – это:

- а) система учреждений;
- б) способ организации денежных потоков;
- в) система отношений;
- г) сумма денежных средств в экономике;
- д) способ управления экономикой.

2 Объективная сущность финансов определяется:

- а) необходимостью перераспределения доходов;
- б) организацией финансовых органов;
- в) необходимостью обмена результатами труда в обществе;
- г) существованием денег;
- д) необходимостью аккумулировать денежные средства.

3 Конкретное выражение финансов это:

- а) финансовые рынки;
- б) установленный порядок ценообразования;
- в) порядок финансового планирования на предприятии;
- г) формирование прибыли на предприятии.

4 К предпосылкам возникновения финансов можно отнести:

- а) товарный обмен на основе денежных отношений;
- б) налоги;
- в) разделение труда;

г) возникновение государства.

5 К децентрализованным денежным фондам относятся:

- а) выручка предприятий;
- б) добавленная стоимость;
- в) доходы местных бюджетов;
- г) финансирование бюджетных организаций;
- д) уставный фонд.

6 К централизованным денежным фондам относятся:

- а) фонд накопления;
- б) республиканский бюджет;
- в) фонд социальной защиты населения;
- г) фонд заработной платы;
- д) инновационные фонды министерств и ведомств.

7 К функциям финансов относятся:

- а) распределительная;
- б) производственная;
- в) контрольная;
- г) стимулирующая;
- д) учетная.

8 Распределительная функция финансов на предприятии реализуется через:

- а) финансовое планирование;
- б) расчеты с поставщиками материальных ресурсов;
- в) расчеты с работниками, бюджетом;
- г) образование фондов из прибыли;
- д) привлечение кредитных ресурсов.

9 Перераспределение денежных фондов от менее эффективных предприятий к более эффективным относится к реализации функции финансов:

- а) воспроизводственной;
- б) распределительной;
- в) контрольной;
- г) учетной;
- д) стимулирующей.

10 Финансовый механизм может функционировать на основе:

- а) конкуренции;
- б) диалектики;
- в) административного управления;
- г) сотрудничества.

11 К принципам организации финансов предприятий относятся

- а) независимость;
- б) обособленность;
- в) инновационный характер;
- г) самофинансирование;
- д) материальная заинтересованность.

12 К финансовым рычагам можно отнести:

- а) ценообразование;
- б) бюджетное финансирование;
- в) уровень процентных ставок;
- г) начисление зарплаты;
- д) налоговые ставки.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ

Тема 2 Внеоборотные активы предприятий и инвестиции в капитальные вложения

Занятие 1

- 1 Внеоборотные активы предприятий, их состав и оценка
- 2 Переоценка основных средств, незавершенного строительства и не-установленного оборудования
- 3 Амортизация основных средств, порядок ее начисления и индексации

Занятие 2

- 1 Амортизационный фонд, порядок его образования и использования
- 2 Понятие об инвестициях во внеоборотные активы и организация инвестиционной деятельности
- 3 Источники финансирования инвестиций во внеоборотные активы
- 4 Ремонт основных средств и источники его финансирования

Основные понятия по теме

Внеоборотные активы – денежные средства, вложенные в долгосрочные активы с целью их использования в течение длительного времени для получения прибыли.

В соответствии с финансовой отчетностью внеоборотные активы включают в себя:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- доходные вложения в материальные ценности (предоставление за плату во временное владение и пользование имущества по договорам аренды, проката, найма с целью получения дохода);
- вложения во внеоборотные активы: затраты на приобретение оборудования, транспортных средств, строительство зданий; затраты по формированию основного стада; стоимость оборудования, требующего монтажа и предназначенного для установки;
- прочие внеоборотные активы.

Основные средства – это часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ (оказании услуг), либо для управления организацией и утрачивающие свою стоимость по частям.

Имеющиеся основные средства группируются организацией в соответствии с **Временным республиканским классификатором основных средств** и нормативных сроков их службы, утвержденным постановлением Министерства экономики Республики Беларусь от 21 ноября 2001 г. №

186 (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь 2001 № 114, 8/7489).

Оценка основных средств, принимаемых к бухгалтерскому учету в результате произведенных капитальных вложений, безвозмездного поступления, полученных в качестве вклада, полученных по договору доверительного управления, производится в порядке, установленном Инструкцией по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 26.12.2003 г. № 183, а именно, по первоначальной стоимости, которая складывается из фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость.

Кроме первоначальной стоимости основные средства в отечественном бухгалтерском учете отражаются по восстановительной стоимости и остаточной стоимости.

Восстановительная стоимость основных средств – это стоимость воспроизводства в момент их переоценки.

В соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь коммерческие организации обязаны по состоянию на 1 января каждого года осуществлять переоценку объектов основных средств, используя при этом индексный метод или метод прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам.

Сумма дооценки объектов основных средств в результате переоценки увеличивает добавочный фонд организации, а сумма уценки – уменьшает данный фонд.

Остаточная стоимость основных средств – это разница между первоначальной стоимостью и суммой накопленной амортизации по объекту основных средств.

Амортизация – это процесс перенесения по частям стоимости основных средств в течение нормативного срока службы или срока полезного использования на себестоимость продукции (работ, услуг), операционные или внереализационные расходы.

Нормативный срок службы – это период амортизации отдельных объектов основных средств, установленный нормативно-правовыми актами (Инструкция № 87/55/33/5) и/или комиссией организации по проведению амортизационной политики.

Срок полезного использования – это ожидаемый или расчетный период эксплуатации объектов основных средств, выбранный организацией или принятый равным по величине нормативному фонду службы.

Исходя из принятого организацией нормативного срока службы или срока полезного использования, определяется норма амортизации.

Норма амортизации – это доля (процент не менее чем с шестью знаками после запятой) амортизируемой стоимости объекта основных средств, подлежащая включению с установленной периодичностью на производство и реализацию продукции (работ, услуг), операционные или

внереализационные расходы.

Годовую норму амортизации можно определить по следующей формуле:

$$Ha = \frac{100\%}{Tc},$$

где: Ha – норма амортизации, %

Tc – нормативный срок службы или срок полезного использования объекта основных средств, принятый организацией и закреплённый учетной политикой.

Амортизируемая стоимость – это стоимость, от величины которой рассчитываются амортизационные отчисления.

В зависимости от конкретных условий начисления амортизации (определяются учетной политикой) амортизируемой стоимостью является первоначальная стоимость с учетом последующих переоценок или остаточная (недоамортизированная) стоимость объекта.

Амортизационные отчисления – это денежное выражение той части стоимости объекта основных средств, которая соответствует степени его износа.

Способы начисления амортизации:

– по объектам, используемым в предпринимательской деятельности, – исходя из выбранного срока полезного использования линейным, нелинейным и производительным способами;

– по объектам, не используемым в предпринимательской деятельности, – исходя из нормативного срока службы линейным способом.

Линейный способ заключается в равномерном (по годам и месяцам) начислении амортизации организацией в течение всего амортизируемого срока.

Сумма амортизационных отчислений при этом способе определяется путем умножения амортизируемой стоимости объектов основных средств на принятую годовую линейную норму амортизации.

Нелинейный способ заключается в неравномерном (по годам) начислении организацией амортизации в течение срока полезного использования объекта основных средств.

При этом способе сумма амортизационных отчислений рассчитывается методом суммы чисел либо методом уменьшаемого остатка с коэффициентом ускорения от 1 до 2,5 раза.

Производительный способ начисления амортизации объекта основных средств или нематериальных активов заключается в начислении организацией амортизации исходя из амортизируемой стоимости объекта и отношения натуральных показателей объема продукции (работ, услуг) выпущенных (выполненных) в отчетном текущем периоде, к установленному ресурсу объекта.

Амортизационные отчисления по объектам основных средств начисля-

ются с 1-го числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету. Начисление амортизационных отчислений производится до полного погашения стоимости объекта основных средств либо его списания с бухгалтерского учета и прекращается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости или списания.

Ускоренная амортизация – это способ более быстрого по сравнению с нормативными сроками службы объектов основных средств переноса их стоимости на издержки производства и обращения, с одной стороны, и формирования финансовых ресурсов для внедрения более эффективных машин и оборудования, с другой стороны.

Начисление ускоренной амортизации предусматривается учетной политикой и осуществляется по объектам основных средств, работающим в агрессивной среде и при отклонениях от установленных базовых режимов. При ускоренной амортизации корректируется годовая норма амортизации на поправочные коэффициенты.

Индексация амортизационных отчислений – это способ своевременного обеспечения экономически обоснованных условий воспроизводства основных средств, используемых в предпринимательской деятельности.

Основными условиями проведения текущей (ежемесячной) индексации являются: применение линейного способа начисления амортизации; уровень инфляции по индексу потребительских цен за предшествующий месяц к предыдущему месяцу составляет не менее двух процентов; право индексации амортизационных отчислений должно быть закреплено учетной политикой.

Сумма индексации амортизационных отчислений относится на себестоимость продукции, работ, услуг. Она определяется, исходя из индекса изменения цен на продукцию производственно-технического назначения в месяце, предшествующем отчетному к декабрю предыдущего года.

Амортизационный фонд – это часть финансовых ресурсов, предназначенных для простого и расширенного воспроизводства объектов основных средств и нематериальных активов.

Амортизационный фонд образуется в сумме, равной величине амортизационных отчислений в составе полной (с учетом коммерческих расходов) себестоимости реализованной продукции, работ и услуг.

Амортизация, как целевой источник финансирования воспроизводства объектов основных средств и нематериальных активов, рассчитывается в составе финансового плана и бизнес-плана.

Планируемая сумма амортизационных отчислений определяется путем умножения среднегодовой стоимости объектов основных средств на усредненную норму амортизации, сложившуюся на предприятии.

Среднегодовая стоимость объектов основных средств на планируемый период определяется как сумма стоимости объектов на начало расчетного периода и среднегодовой стоимости вводимых основных средств, уменьшенной на среднегодовую стоимость выбывающих объектов.

Под **инвестициями** понимаются любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности, вкладываемые последним в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли.

Инвестиционная деятельность – это действия инвестора по вложению средств в производство или иному их использованию для получения прибыли и (или) достижения иного значимого результата.

Объектами инвестиционной деятельности являются:

- движимое и недвижимое имущество, в том числе предприятие как имущественный комплекс;
- интеллектуальная собственность;
- ценные бумаги.

В экономической теории и на практике инвестиции классифицируют по следующим основным признакам:

- по объектам вложения – реальные и финансовые;
- по характеру участия – прямые и косвенные;
- по периоду вложения – краткосрочные и долгосрочные;
- исходя из формы собственности – государственные, частные, иностранные, совместные;
- по уровню инвестиционного риска – безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые.

Инвестиции во внеоборотные активы – представляют собой использование финансовых ресурсов в форме реальных и долгосрочных вложений в целях получения прибыли и (или) достижения иного значимого результата.

Для инвестиционной деятельности предприятие должно располагать определенными источниками финансирования, основными из которых являются:

- **собственные источники** – прибыль, амортизационный фонд, акционерный капитал, мобилизация внутренних ресурсов;
- **государственные средства** – бюджетные ассигнования, целевые бюджетные ассигнования, целевые бюджетные фонды, прочие средства на безвозвратной основе;
- **заемные средства** – банковские кредиты, эмиссия долговых ценных бумаг, коммерческие кредиты, зарубежные кредиты, прочие средства на возвратной основе;
- **альтернативные источники** – лизинг, факторинг, форфейтинг, венчурный капитал.

Общая потребность в источниках определяется планом финансирования капитальных вложений.

План финансирования капитальных вложений представляет собой стратегический документ, который является исходным для организации инвестиционной деятельности предприятия и отражающий укрупненный

расчет потребности в финансовых ресурсах.

В процессе использования объектов основных средств возникают расходы, которые направлены:

— **на модернизацию, реконструкцию, дооборудование, достройку и т. д.** Эти расходы не включают в себестоимость продукции работ и услуг, а относятся на увеличение стоимости объекта основных средств;

— **на поддержание основных средств в рабочем состоянии** (технический осмотр и уход, проведение **текущего, среднего и капитального ремонтов**).

Эти расходы включаются в себестоимость продукции, работ и услуг.

В целях равномерного включения затрат на ремонт в себестоимость продукции, работ и услуг организациям представлено право формировать **резерв на ремонт (ремонтный фонд)** основных средств, исходя из сметной стоимости ремонта.

Порядок формирования резерва на ремонт основных средств закрепляется в учетной политике организации.

Нематериальные активы – это условная стоимость объектов промышленной и интеллектуальной собственности, а также иных аналогичных имущественных прав, признаваемых объектом права собственности конкретной организации.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Какова роль внеоборотных активов в процессе воспроизводства?
- 2 Какое имущество относится к внеоборотным активам?
- 3 Назовите виды оценки, применяемые к элементам внеоборотных активов?
- 4 Что такое переоценка основных средств, в каком порядке и для каких целей она осуществляется?
- 5 Как влияет переоценка на изменение фондов денежных средств предприятия?
- 6 Что такое амортизация, каков порядок ее начисления?
- 7 Что такое ускоренная амортизация?
- 8 Для чего производится индексация амортизации?
- 9 Что такое амортизационный фонд, с какой целью он формируется?
- 10 Какова методика планирования амортизационного фонда в составе финансового плана?
- 11 В чем заключается организация инвестиционной деятельности?
- 12 В каком порядке осуществляются инвестиции во внеоборотные активы?
- 13 Какие источники могут быть использованы при финансировании инвестиций во внеоборотные активы?
- 14 Как финансируются ремонт и модернизация основных средств?

Задачи

1 По данным учета на предприятии числятся следующие основные средства в разрезе классификационных групп (см. таблицу 2.1). Провести переоценку и показать остаточную стоимость основных средств на начало года. Определить добавочный фонд после переоценки основных средств, если его сумма на момент переоценки составляла 240 млн. руб.

Таблица 2.1 – Данные для переоценки основных средств

Группы основных средств	Первоначальная стоимость, млн. руб.	Начисленная амортизация, млн. руб.	Коэффициенты изменения стоимости, декабрь отчетного года к декабрю предыдущего
1 Здания и сооружения	1560,5	840,8	1,0557
2 Передаточные устройства	210,3	120,6	1,0688
3 Машины и оборудование:			
- металлорежущее оборудование;	456,9	180,1	1,0790
- подъемно-транспортные и погрузочно-разгрузочные машины и оборудование;	110,6	45,8	1,0682
- измерительные и регулирующие приборы и устройства и лабораторное оборудование;	15,9	4,3	1,0523
- прочие виды машин и оборудования	259,3	126,5	1,0604
4 Транспортные средства	96,5	23,5	1,0945
5 Инструмент, инвентарь и прочие основные средства	58,9	12,5	1,0462

2 Амортизируемая стоимость новой производственной линии 45 млн. руб., срок полезного использования – 5 лет. Составить расчет амортизационных отчислений на весь срок полезного использования, применяя метод суммы чисел лет.

3 Амортизируемая стоимость новой производственной линии 45 млн. руб., срок полезного использования – 5 лет. Составить расчет амортизационных отчислений на весь срок полезного использования применяя метод уменьшаемого остатка с коэффициентом ускорения 2,5.

4 Амортизируемая стоимость грузового автомобиля 38 млн. руб. Технический ресурс автомобиля по пробегу при нормальной нагрузке (условно) – 850 000 км. В отчетном месяце пробег составил 2 300 км. Начислить амортизацию автомобиля за отчетный месяц производственным методом.

5 Амортизируемая стоимость прокатного стана составляет 60 850 млн. руб., ожидаемый производственный ресурс (условно) 3 500 000 п. м. стального профиля. В отчетном месяце на стане выработано 10 806 п. м. профиля. Начислить амортизацию стана в отчетном месяце, используя производительный метод.

6 Инвестиционный проект предусматривает следующий график ввода и выбытия основных средств (см. таблицу 2.2). Рассчитать для каждого года проекта на основе имеющихся данных среднегодовую стоимость основных средств, сумму начисляемой амортизации, среднюю остаточную стоимость основных средств с учетом инфляции.

Таблица 2.2 – Движение основных средств по проекту

Показатели проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1 Имеющиеся основные средства на начало года					
- первоначальная стоимость, млн. руб.	530,8				
- остаточная стоимость, млн. руб.	140,9				
- средняя норма амортизации, %	11,6				
2 Вводимые основные средства					
- первоначальная стоимость, млн. руб.	780,6	240,1	69,8		
- средняя норма амортизации, %	12,3	9,6	10,0		
3 Выбывающие основные средства, а также полностью амортизированные					
- первоначальная стоимость, млн. руб.	341,2	25,6	-	58,1	
- средняя норма амортизации, %	8,9	12,3	-	9,9	
4 Прогнозируемый индекс инфляции по объектам производственно-технического назначения (декабрь к декабрю предыдущего года)	1,07	1,06	1,05	1,05	1,05

7 По данным таблицы 2.3 рассчитать среднегодовую стоимость основных производственных средств и среднюю норму амортизации, сложившуюся за отчетный год.

Таблица 2.3 – Данные об основных средствах

Показатель	Сумма, млн. руб.
Первоначальная стоимость основных средств на начало отчетного года, в том числе:	942,0
– непроизводственных основных средств	150,1
– полностью амортизированных основных средств	125,8
Введено основных средств в марте	54,7
Выбыло основных средств в сентябре	2,3
Начислено амортизации по основным производственным средствам за отчетный период	45,6

8 Сделать расчет амортизационных отчислений на планируемый год. Первоначальная стоимость основных производственных средств на

начало планируемого года составила 4 920 млн. руб., в том числе: законсервированных – 132 млн. руб.; с истекшими сроками амортизации – 221 млн. руб.

В апреле планируемого года предполагается ввод основных производственных средств на сумму 150 млн. руб. Выбытие основных средств предусматривается в сентябре планируемого года на сумму 90 млн. руб.

По состоянию на начало года будет произведена переоценка стоимости основных средств со средним коэффициентом 1,15. Фактическая средняя норма амортизации за прошлый год составила 12,7%.

9 По данным таблицы 2.4 рассчитать сумму амортизационных отчислений на планируемый год по основным производственным средствам.

Таблица 2.4 – Данные об основных средствах

Показатель	Сумма, млн. руб.
Стоимость основных производственных средств на начало планируемого года, в том числе:	408,1
– законсервированных основных средств;	56,3
– полностью амортизированных основных средств	98,8
Планируется ввести основных средств в феврале,	54,7
в марте	123,9
Планируется выбытие основных средств в апреле	2,3
Средняя норма амортизации по основным производственным средствам за отчетный период, %	9,8

10 Определить суммы формирования амортизационных фондов воспроизводства основных средств и нематериальных активов предприятия в каждом месяце на основе данных таблицы 2.5.

Таблица 2.5 – Данные о затратах и расходах (млн. р.)

Показатель	январь	февраль	март
Затраты на производство и реализацию	?	?	?
Материальные затраты	2810	2963	3880
Заработная плата	1840	1570	2115
Отчисления на социальное страхование	687	521	790
Амортизация основных средств	527	541	536
Амортизация нематериальных активов	81	81	92
Прочие расходы	380	492	156
Полная себестоимость реализованной продукции, млн. руб.	3110	2807	2810

11 Определить размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве, выполняемом хозяйственным способом.

Ожидаемые фактические остатки на начало планируемого года строительных материалов, конструкций – 52 млн. руб., дебиторской задолжен-

ности– 67 млн. руб. Норматив оборотных средств стройки на конец планируемого года 12 млн. руб.

Ожидаемая кредиторская задолженность на начало планируемого года – 32 млн. руб., на конец планируемого года – 45 млн. руб.

12 Составить план финансирования капитальных вложений по предприятию на планируемый период.

Объем строительно-монтажных работ определен в размере 1 828 млн. руб., в том числе собственными силами 567 млн. руб., приобретение оборудования предусмотрено на сумму 2 051 млн. руб., проектные и прочие работы и затраты на сумму 150 млн. руб.

Предприятие планирует образование фонда накопления из прибыли в сумме 2 500 млн. руб., использование амортизационного фонда на сумму 500 млн. руб., поступление средств в порядке долевого участия в строительстве в размере 100 млн. руб.

На начало года остатки стройматериалов составляют 202 млн. руб., незавершенное строительно-производство – 154 млн. руб., дебиторская задолженность – 156 млн. руб., норматив оборотных средств в строительстве на конец года планируется в размере 41 млн. руб.

Определить размер дефицита финансирования инвестиций и покрыть его за счет долгосрочного кредита.

Тест

1 Внеоборотные активы обладают следующими признаками:

- а) большая стоимость;
- б) высокая ликвидность;
- в) длительный срок службы;
- г) материально-вещественная форма;
- д) многократный характер использования.

2 Необходимые признаки отнесения большинства видов имущества к основным средствам:

- а) материально-вещественная форма;
- б) срок службы более 1 года;
- в) стоимость больше установленного норматива;
- г) одновременно (б) и (в);
- д) одновременно (а) и (г).

3 К нематериальным активам относятся:

- а) лицензия на право заниматься розничной торговлей;
- б) контракт на право покупки валюты;
- в) разрешение на пользование землей;
- г) лицензия на программное обеспечение;

д) стоимость регистрации предприятия.

4 Первоначальная стоимость основных средств это:

- а) сумма затрат на их покупку или создание;
- б) рыночная цена объекта на момент покупки;
- в) рыночная цена объекта на последнюю отчетную дату;
- г) сметная стоимость строительства объекта в ценах 1991 года.

5 В балансе основные средства отражаются по:

- а) первоначальной стоимости;
- б) остаточной стоимости;
- в) фактической себестоимости;
- г) сметной стоимости строительства.

6 Восстановительная стоимость объекта может быть определена:

- а) индексным методом;
- б) рыночным методом;
- в) калькуляцией затрат;
- г) экспертной оценкой;
- д) на основе изменения курса валюты.

7 Амортизация это:

- а) техническая характеристика оборудования;
- б) возмещение затрат на создание основного капитала в составе себестоимости продукции или других источников;
- в) перенос стоимости объекта основных средств на стоимость произведенной с их помощью продукции;
- г) денежный депозит на воспроизводство основного капитала;
- д) отражение износа объектов внеоборотных активов, используемых в предпринимательской деятельности.

8 Ускоренная амортизация позволяет:

- а) увеличить прибыль предприятия;
- б) увеличить конкурентоспособность продукции;
- в) быстрее обновить основной капитал;
- г) быстрее рассчитаться с учредителями.

9 Методами начисления амортизации являются:

- а) индексный метод;
- б) линейный метод;
- в) дифференцированный метод;
- г) производительный метод;
- д) метод возрастающих начислений;
- е) метод уменьшаемого остатка.

10 К методам ускоренной амортизации можно отнести:

- а) производительный;
- б) непроизводственный;
- в) линейный;
- г) метод суммы чисел лет;
- д) метод уменьшаемого остатка;
- е) индексный метод.

11 Увеличение амортизации при прочих равных условиях:

- а) уменьшает денежные поступления;
- б) увеличивает денежные поступления;
- в) увеличивает прибыль предприятия;
- г) увеличивает стоимость внеоборотных активов.

12 Амортизационный фонд это:

- а) амортизация в составе себестоимости реализованной продукции;
- б) амортизация, начисленная по объектам основных средств и нематериальных активов;
- в) амортизация, включенная в затраты на производство;
- г) амортизация, поступившая в составе выручки от продажи продукции;
- д) фонд, сформированный из прибыли в размере начисленной амортизации;
- е) свободные денежные средства для инвестиций в основной капитал.

13 Переоценка основных средств обычно производится:

- а) раз в год;
- б) ежеквартально;
- в) в зависимости от уровня инфляции;
- г) по выбору организации.

14 В результате переоценки накопленная амортизация по отношению к стоимости основных средств:

- а) становится меньше;
- б) становится больше;
- в) изменяется пропорционально;
- г) не изменяется.

15 Результаты переоценки основных средств в сторону увеличения:

- а) списываются в убытки;
- б) увеличивают собственный капитал;
- в) подлежат перечислению в бюджет;
- г) относятся на увеличение доходов.

16 Последствия переоценки основных средств при прочих равных условиях:

- а) улучшается структура баланса;
- б) ухудшается платежеспособность предприятия;
- в) увеличивается сумма налога на недвижимость;
- г) увеличивается сумма налога на прибыль;
- д) увеличиваются затраты на производство.

17 К элементам технологической структуры капитальных вложений относятся:

- а) затраты на приобретение оборудования;
- б) строительно-монтажные работы;
- в) приобретение первоначальных запасов материалов;
- г) проектно-изыскательские работы;
- д) научно-исследовательские работы.

18 К собственным источникам финансирования капитальных вложений относятся:

- а) амортизация;
- б) накопленная прибыль;
- в) сокращение остатков оборотных средств;
- г) целевое финансирование из бюджета.

19 Расходы на капитальный ремонт основных средств возмещаются за счет:

- а) затрат на производство и реализацию;
- б) амортизационного фонда;
- в) прибыли;
- г) налоговых льгот;
- д) отчислений на капитальный ремонт.

Тема 3 Инвестиции в оборотные средства предприятия

Занятие 1

- 1 Экономическая сущность оборотных средств, их кругооборот и основы организации
- 2 Нормирование оборотных средств, методы нормирования
- 3 Нормирование оборотных средств, вложенных в запасы сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции
- 4 Совокупный норматив оборотных средств и его изменение

Занятие 2

- 1 Источники формирования оборотных активов и порядок их планирования
- 2 Отражение в бухгалтерском балансе вложений в оборотные активы и наличия собственных источников для их формирования
- 3 Эффективность использования оборотных средств и пути ускорения их оборачиваемости

Основные понятия по теме

Оборотные средства являются составной частью имущества предприятия, они последовательно принимают денежную, производительную, товарную форму и этим самым образуют кругооборот:

$$Д \rightarrow ПЗ \rightarrow НП \rightarrow ГП \rightarrow ДЗ \rightarrow Д',$$

где: Д, Д' – денежные средства; ПЗ – производственные запасы; НП – незавершенное производство; ГП – готовая продукция; ДЗ – дебиторская задолженность, включая и товары отгруженные.

Завершив один кругооборот, оборотные средства вступают в новый, тем самым осуществляется их непрерывный оборот.

Из кругооборота следует, что оборотные активы авансируются и возвращаются предприятию в процессе реализации продукции.

Оборотные средства, авансируемые в производственные запасы и затраты, (сырье, материалы, топливо, тара, запчасти, незавершенное производство) составляют **оборотные производственные фонды**.

Оборотные средства в виде готовой продукции, товаров отгруженных, денежных средств и дебиторской задолженности составляют **фонды обращения**.

Оборотные средства – это средства, авансируемые в кругооборот для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, не-

обходимых для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации.

Важнейшей предпосылкой организации оборотных средств является их **оценка**. Она служит базой для определения затрат, формирования финансовых результатов и включения их в цену продукции, работ и услуг.

Производственные запасы сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары **оцениваются по фактической себестоимости**, которая включает в себя затраты на покупку материальных ресурсов (без НДС), включая акцизы, таможенные пошлины, затраты на их заготовку и доставку.

При списании материальных ресурсов в производство и определении фактической себестоимости предприятие самостоятельно выбирает один из методов оценки стоимости используемых запасов: **по средневзвешенным ценам; по учетным ценам с учетом отклонений от их фактической стоимости; по ценам последнего приобретения (ЛИФО).**

Незавершенное производство оценивается по нормативной производственной себестоимости или по прямым статьям расходов, а также может оцениваться и по стоимости материалов, полуфабрикатов.

Оценка готовой продукции осуществляется по фактической производственной себестоимости.

В связи с изменением цен на товарно-материальные ценности на предприятиях периодически проводится их **переоценка** (дооценка или уценка). При переоценке в порядке и в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь, ее результаты (дооценка) зачисляются на пополнение источников собственных оборотных средств. Если дооценка проводится по инициативе самой организации, то ее результаты относятся на внереализационные доходы с соответствующим налогообложением.

Организация оборотных средств – это комплекс мероприятий по их управлению. Она включает в себя:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;
- контроль за сохранностью и эффективным использованием оборотных активов.

Для целей управления **оборотные активы классифицируются** по следующим признакам:

- в зависимости от **участия в кругообороте** активов – активы в сфере производства и в сфере обращения;
- в зависимости от **методов планирования и регулирования** – нормируемые и ненормируемые;
- в зависимости от **источников формирования** – собственные, заемные и привлеченные средства;
- в зависимости от **степени ликвидности** – абсолютно ликвидные

(денежные средства, краткосрочные финансовые вложения), быстрореализуемые активы (товары отгруженные, дебиторская задолженность), медленно реализуемые активы (производственные запасы и затраты);

— в зависимости **от степени риска** вложений — с минимальным риском вложений (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения), с малым риском вложений (дебиторская задолженность, производственные запасы, включая и готовую продукцию), со средним риском (незавершенное производство, инвентарь), с высоким риском (залежалые запасы, сверхнормативные остатки незавершенного производства, готовой продукции, сомнительная дебиторская задолженность).

Нормирование — это процесс расчета той части оборотных активов (запасов, затрат), которая необходима предприятию для обеспечения нормального, бесперебойного процесса производства, реализации продукции и расчетов.

Норма оборотных средств — это относительная величина, которая устанавливается в днях запаса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, стоимости основных средств), и показывает длительность периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов.

Норматив — это минимальный размер оборотных активов в денежном выражении, необходимый предприятию для обеспечения нормального, бесперебойного процесса производства, реализации продукции и расчетов. Другими словами, это денежное выражение планируемого запаса соответствующего элемента нормируемых оборотных средств.

Нормирование оборотных средств может осуществляться различными методами:

— **прямого счета** — основан на стоимостном выражении запаса, который рассчитывается по каждому элементу (частные нормативы) и в целом по нормируемым оборотным средствам (совокупный норматив);

— **аналитический (опытно-статистический) метод**, который исключает расчет частных нормативов, а совокупный норматив на планируемый год исчисляется исходя из действующего норматива в текущем году, скорректированного на изменение объема производства и уровня ускорения оборачиваемости оборотных активов;

— **коэффициентный метод** — основан на определении нового норматива на базе имеющегося (текущего периода) с учетом поправок на планируемое изменение объемных показателей (объем производства товарной, реализованной продукции) и ускорения оборачиваемости оборотных средств. При данном методе все нормируемые оборотные активы подразделяются на зависящие от изменения объема производства и не зависящие. По зависящим элементам оборотных средств потребность планируется исходя из их размеров в базисном году, темпов роста производства и возможного ускорения оборачиваемости. По не зависящим элементам плановая потребность определяется, как правило, на основе их среднефак-

тических остатков.

Частные нормативы по отдельным элементам рассчитываются по формулам:

– по сырью, основным материалам, полуфабрикатам ($H_{пз}$):

$$H_{пз} = O_{пз} \cdot D_{пз},$$

где $O_{пз}$ — однодневный расход производственных запасов по наименьшему кварталу планируемого года; $D_{пз}$ — норма производственных запасов в днях (текущий запас, страховой, транспортный, технологический, время на выгрузку, складирование и т. д.);

– по незавершенному производству ($H_{нп}$):

$$H_{нп} = O_з \cdot D_{пц} \cdot K,$$

где $O_з$ — однодневные затраты на валовую продукцию по наименьшему кварталу планируемого года; $D_{пц}$ — длительность производственного цикла в днях; K — коэффициент нарастания затрат.

– по готовой продукции ($H_{гп}$):

$$H_{гп} = O_в \cdot D,$$

где $O_в$ — планируемый однодневный выпуск продукции по себестоимости в наименьшем квартале; D — норма запаса в днях.

Совокупный норматив оборотных средств на конец планируемого года определяется сложением сумм частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам нормируемых запасов ценностей, и затрат производства. Сравнивая совокупный норматив на конец планируемого года с действующим нормативом по состоянию на начало планируемого года путем вычитания, определяется прирост или уменьшение норматива оборотных средств в планируемом году.

Исходя из классификации оборотных средств предприятия, выделяется три группы источников их финансирования:

— собственные — уставный, добавочный и резервный фонды в части оборотных средств; целевые поступления и финансирование; нераспределенная прибыль;

— заемные источники — краткосрочные кредиты банков; коммерческие кредиты других предприятий в виде займов, авансов, векселей;

— привлеченные источники — кредиторская задолженность, устойчивые пассивы (минимальная задолженность по заработной плате, по резервам предстоящих платежей, по резерву ремонтного фонда).

Эффективность использования оборотных средств характеризуется скоростью их оборачиваемости, которая исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей:

– **количество оборотов**, совершаемых оборотными средствами за определенный период (коэффициент оборачиваемости – Kt):

$$Kt = \frac{V}{C_o},$$

где: V – объем товарной (реализованной) продукции по себестоимости;
 C_o – средний остаток оборотных средств;

– **длительность одного оборота в днях (D)**:

$$D = \frac{L_D}{Kt},$$

где L_D – число дней в анализируемом периоде;

– **коэффициент загрузки (Kl)** – величина оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции:

$$Kl = \frac{C_o}{V}$$

– **высвобождение или замораживание (–) оборотных активов (S)**:

$$S = \frac{V_o}{L_D} (D_0 - D_1),$$

где: V_o – сумма оборота (выручка) отчетного периода; D_0, D_1 – оборачиваемость в днях базисного и отчетного периодов.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Какова экономическая сущность оборотных средств, что такое их кругооборот?
- 2 Назовите основные виды оборотных средств.
- 3 В чем сущность и необходимость нормирования оборотных средств?
- 4 Охарактеризуйте основные методы нормирования оборотных средств.
- 5 Как производится нормирование оборотных средств, вложенных в запасы сырья и материалов?
- 6 Как осуществляется нормирование оборотных средств, вложенных в запасы незавершенного производства?
- 7 Как производится нормирование запасов готовой продукции?

8 Что такое совокупный норматив оборотных средств и его изменение?

9 Каковы источники формирования оборотных активов и порядок их планирования?

10 Как определить по данным бухгалтерского баланса сумму вложений в оборотные активы и наличие собственных источников для их формирования?

11 В чем заключается эффективность использования оборотных средств, и каковы пути ускорения их оборачиваемости?

Задачи

1 Рассчитать по сырью норму текущего запаса в днях, используя отчетные данные, представленные в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Данные о поставках сырья

Показатели	в днях
Среднее время транспортировки	18
Среднее время документооборота	5
Подготовительный запас	3
Технологический запас	3
Страховой запас	8
Средний интервал между поставками	50

2 Определить потребность предприятия в оборотных средствах по вспомогательным материалам упрощенным аналитическим методом.

По прогнозу за отчетный год будет израсходовано вспомогательных материалов на сумму 8 млн. 680 тыс. руб. Фактические остатки вспомогательных материалов за отчетный год:

В 4-м квартале планируемого года расход вспомогательных материалов предусматривается на сумму 2 млн. 645 тыс. руб.

Таблица 3.2 – Данные об остатках вспомогательных материалов

Дата	тыс. руб.
1.01	430
1.04	370
1.07	660
1.10	520
1.01 пл. года	480

3 Определить общую потребность предприятия в оборотных средствах по сырью, материалам, топливу и отдельным предметам на планируемый год по данным таблицы 3.3.

Таблица 3.3 – Данные для расчета норматива по сырью, материалам, инструменту и другим предметам

Показатели	Элементы оборотных средств			
	Сырье	Материалы	Топливо	Инструмент и др. предметы
Удельный вес в общем расходе, %	51	13	34	2
Сроки поставки, раз в квартал	2	2	3	4
Транспортный запас, дней	5	3	2	-
Технологический запас, дней	1	1	1	-
Складской запас, дней	1	2	2	1

Однодневный расход по всем элементам оборотных средств планируется в размере 532 млн. руб.

Норма страхового запаса устанавливается в размере 25% от текущего.

4 Однодневный расход сырья и материалов на производство продукции планируется в размере 1 640 тыс. руб. плановая себестоимость одного изделия составляет 2 500 руб. Длительность технологического цикла составляет 4 дня. Затраты в первый день составляют 40 %, во второй – 30 %, в третий – 15 %, в четвертый – 15 % от общей величины.

Определить норматив оборотных средств по незавершенному производству.

5 Производственная себестоимость товарной продукции на планируемый год составляет 78 400 млн. руб. Норма времени на накопление партии готовой продукции составляет 10 дней; на ее комплектование – 3 дня; на доставку до станции отправления и погрузку – 3 дня. Инкассо и акцепт платежных требований покупателем занимают 4 дня.

Определить норму запаса и потребность предприятия в оборотных средствах по остаткам готовой продукции.

6 Проанализировать по данным баланса (приложение А) удельный вес и структуру оборотных активов предприятия.

Рассчитать коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по данным предыдущей задачи.

7 Определить аналитическим методом общую потребность предприятия в оборотных средствах и ее прирост на планируемый год.

Оборотные средства на начало планируемого года составили 75 200 млн. руб., удельный вес элементов оборотных средств, остаток которых зависит от объема производства, составляет 69 %, а не зависящих от производственной программы – 31 %.

На планируемый год предусматривается рост товарной продукции по производственной себестоимости к плану текущего года на 17 %.

По данным прошлых лет прирост остатков оборотных средств, не зави-

сящих от объема производства, составлял 4 % на каждые 10 % прироста товарной продукции.

8 Определить методом коэффициентов потребность предприятия в оборотных средствах по статьям, зависящим от изменения производственной программы.

Норматив отчетного года 286 500 тыс. руб., оборачиваемость оборотных средств в отчетном периоде – 37 дней.

Прирост производства товарной продукции на планируемый год по сравнению с отчетным – 15 %

Ускорение оборачиваемости оборотных средств на планируемый год 5 дней.

9 Определить показатели эффективности использования оборотных средств и их высвобождение по данным таблицы 3.4.

Таблица 3.4 – Данные для расчета эффективности использования оборотных средств

Показатели	Отчетный год	Планируемый год
1 Объем реализации, млн. руб.	70 800	150 800
2 Среднегодовые остатки оборотных средств, млн. руб.	15 600	28 660

10 Спланировать остатки оборотных средств по инвестиционному проекту в каждом году, исходя из данных таблицы 3.5. В отчетном году фактический объем реализации составил 5 624 млн. руб., среднегодовой остаток оборотных средств – 1 563 млн. руб.

Таблица 3.5 – Данные для прогноза остатков оборотных средств

Показатели проекта	1 год	2 год	3 год
Темп роста объема реализации продукции в сопоставимых ценах	1,050	1,070	1,100
Прогнозный индекс инфляции	1,060	1,062	1,050
Изменение оборачиваемости оборотных средств, в днях длительности оборота	-5	-3	-1

11 Используя данные задачи 10 и приведенные дополнительные данные (таблица 3.6), спланировать по проекту объем устойчивых пассивов и определить размер чистых оборотных средств для финансирования из собственных источников.

Таблица 3.6 – Данные к расчету источников финансирования оборотных средств

Показатели проекта	1 год	2 год	3 год
Материальные затраты	1 880	1 000	1 100
Средний срок расчетов за поставки, дней	40	35	30
Заработная плата	900	1 100	1 300
Средний срок задолженности по заработной плате, дней	10	5	5
Срок расчетов с фондом социальной защиты, дней	20	20	20
Начисляемые налоги	1 780	1 560	1 620
Срок расчетов по налогам, дней	20	20	20
Удельный вес оборотных средств, финансируемых за счет краткосрочных кредитов банков, %	10	11	6
Норматив обеспеченности чистым оборотным капиталом (собственными оборотными средствами), %	30	30	30

Тест

1 Оборотные активы могут быть охарактеризованы:

- а) длительным сроком службы;
- б) неизменной материально-вещественной формой в течение срока службы;
- в) однократным участием в хозяйственном обороте;
- г) низкой ликвидностью;
- д) нематериальной формой.

2 Стоимость оборотных средств предприятия можно узнать из формы отчетности:

- а) отчета о прибылях и убытках;
- б) баланса;
- в) отчета о целевом использовании полученных средств;
- г) отчета о движении денежных средств.

3 В составе оборотных средств по функциональному признаку выделяют:

- а) оборотные производственные фонды;
- б) основные фонды;
- в) резервные фонды;
- г) фонды обращения;
- д) фонды потребления.

4 К оборотным средствам относятся:

- а) готовая продукция;
- б) незаконченное строительство;
- в) векселя покупателей;
- г) уставный фонд;

д) денежные средства.

5 К оборотным средствам не относятся:

- а) запасы материалов на складе;
- б) дебиторская задолженность;
- в) кредиторская задолженность;
- г) оборудование в лизинге;
- д) незаконченная в производстве продукция.

6 Норма оборотных средств измеряется обычно:

- а) в рублях;
- б) в натуральных единицах;
- в) в нормо-часах;
- г) в днях;
- д) в условно-натуральных единицах.

7 Норматив оборотных средств измеряет:

- а) норму оборотных средств;
- б) плановую стоимость оборотных средств;
- в) плановый расход оборотных средств;
- г) плановую оборачиваемость оборотных средств.

8 К нормируемым оборотным средствам относятся:

- а) задолженность покупателей;
- б) запасы материалов;
- в) резервные фонды;
- г) продукция на складе;
- д) кредиторская задолженность.

9 К ненормируемым оборотным средствам относятся:

- а) дебиторская задолженность, запасы сырья, незавершенное производство;
- б) запасы материалов, незавершенное производство, готовая продукция;
- в) дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения;
- г) кредиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства.

10 Норма запаса сырья показывает:

- а) сумму денежных средств, необходимую на формирование запаса;
- б) условное количество сырья на складе;
- в) сколько дней работы предприятия может обеспечить запас;
- г) рентабельный размер запаса.

11 Норма запаса сырья разрабатывается, учитывая факторы:

- а) надежность поставщика;
- б) рентабельность производства;
- в) наличие источников финансирования;
- г) длительность транспортировки сырья от поставщика.

12 Коэффициент нарастания затрат отражает:

- а) увеличение стоимости незавершенного производства в результате капитализации;
- б) неравномерность затрат на производство изделия в течение технологического цикла;
- в) инфляционные процессы, учитываемые в течение процесса производства.

13 Основные цели управления оборотными средствами:

- а) обеспечение достаточного объема оборотных средств для бесперебойной работы предприятия;
- б) сокращение остатков и заделов оборотных средств для экономии дефицитного капитала;
- в) обеспечение ликвидности оборотных средств;
- г) обеспечение стабильных источников финансирования.

14 Норматив по отдельному элементу оборотных активов может быть определен исходя из:

- а) однодневного расхода по оборотному активу;
- б) плана по прибыли;
- в) нормы оборотных активов;
- г) источников финансирования.

15 При планировании оборотных активов могут быть использованы методы:

- а) балансовый;
- б) экономико-аналитический;
- в) коэффициентный;
- г) метод прямого счета.

16 Совокупный норматив оборотных активов это:

- а) общий расход отдельных элементов оборотных средств за период;
- б) сумма нормативов по отдельным элементам оборотных средств;
- в) общий прирост оборотных средств за период.

17 Оборачиваемость оборотных средств характеризует:

- а) риск управления оборотными средствами;

- б) ликвидность оборотных средств;
- в) эффективность управления оборотными средствами;
- г) достаточность оборотных средств.

18 Показатели оборачиваемости оборотных средств отражают соотношение:

- а) остатка оборотных средств и прибыли;
- б) остатка оборотных средств и выручки;
- г) остатка оборотных средств и собственного капитала;
- д) расхода оборотных средств и прибыли.

19 Эффективность использования оборотного капитала возрастает если:

- а) увеличивается длительность оборота оборотных средств при неизменном объеме прибыли;
- б) сокращаются остатки оборотных средств при неизменном объеме выручки;
- в) сокращается объем собственных средств, вложенных в оборотные активы.

20 Собственные оборотные средства это:

- а) деньги, дебиторская задолженность;
- б) часть оборотных активов, финансируемая из собственных источников;
- в) часть оборотных активов, финансируемая из долгосрочных источников;
- г) наименее ликвидная часть оборотных активов.

21 Устойчивые пассивы это:

- а) собственный капитал, долгосрочные кредиты и займы;
- б) кредиторская задолженность с низким уровнем оборачиваемости;
- в) задолженность покупателей за продукцию;
- г) остатки кредиторской задолженности в пределах обычных сроков погашения.

22 Чистый оборотный капитал это:

- а) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами;
- б) разница между неденежными оборотными активами и кредиторской задолженностью;
- в) сумма собственного оборотного капитала и долгосрочных источников;
- г) разница между собственными оборотными средствами и денежными средствами.

23 Денежный поток увеличится если:

- а) увеличится остаток текущих активов;
- б) уменьшится остаток текущих активов;
- в) сократится кредиторская задолженность;
- г) увеличится дебиторская задолженность.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ

Тема 4 Финансовые инвестиции

- 1 Экономическое содержание и состав долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений на предприятии
- 2 Финансовый рынок и его роль в осуществлении финансовых инвестиций
- 3 Ценные бумаги, их движение и дивидендная политика
- 4 Размещение средств в банках на депозитных счетах

Основные понятия по теме

Финансовые инвестиции – это вложения в ценные бумаги различного вида, срока обращения, уровня ликвидности и доходности, управляемые как единое целое, обеспечивающие прирост активов и увеличение прибыли.

В мировой практике финансовые инвестиции подразделяются на портфельные, венчурные и аннуитет.

Портфельные инвестиции – это вложения, направленные на формирование портфеля ценных бумаг.

Портфель – это совокупность собранных различных инвестиционных ценностей, служащих инструментом для достижения инвестиционной цели вкладчика.

Венчурные инвестиции – это термин, означающий рискованные вложения, то есть это вложения в акции новых предприятий с большой степенью риска.

Аннуитет – это инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени (вложения в страховые и пенсионные фонды).

Финансовый рынок – это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию, распределение и перераспределение временно свободных денежных средств под влиянием меняющегося соотношения спроса и предложения на эти ресурсы со стороны различных субъектов экономики.

По структуре финансовый рынок состоит из трех взаимосвязанных и дополняющих друг друга рынков: денежного рынка, рынка банковских кредитов, рынка ценных бумаг (фондового рынка). Назначение финансового рынка состоит в посредничестве движению денежных ресурсов от их владельцев (собственников) к получателям.

Исходя из своей функциональной роли финансовый рынок представляет собой саморегулирующую сферу купли-продажи временно свободных денежных средств и их перераспределения (перелива) между различными субъектами экономики.

Временно свободные денежные средства могут быть представлены в различных вариантах – в виде остатка денежных средств на счетах в соот-

ветствующих денежных фондах, в том числе и в иностранной валюте, кредитных ресурсов, а также в виде ценных бумаг.

Рынок **ценных** бумаг – это сфера потенциального обмена, сводящая вместе покупателя (предъявителя спроса) и продавцов, специфического товара – ценных бумаг.

Назначение рынка ценных бумаг – аккумулировать финансовые ресурсы и обеспечивать возможность их перераспределения путем совершения операций с ценными бумагами, то есть осуществлять посредничество в движении временно свободных денежных средств от инвесторов к эмитентам ценных бумаг.

Ценная бумага – это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении.

В соответствии с определенными признаками ценные бумаги **классифицируются** следующим образом:

- в зависимости **от типа использования** – инвестиционные (акции, облигации), неинвестиционные, которые обслуживают расчеты и др. (векселя, чеки);

- в зависимости **от типа происхождения** – первичные (акции, облигации, векселя и др.), вторичные – ценные бумаги, выпускаемые на основе первичных (варранты, депозитарные расписки);

- в зависимости **от порядка владения** – предъявительские (не фиксируется имя владельца ценной бумаги), именные (на бланке ценной бумаги фиксируется имя ее владельца);

- в зависимости **от формы выпуска** – эмиссионные, выпускающиеся обычно крупными сериями (акции, облигации), неэмиссионные, выпускающиеся поштучно или небольшими сериями.

- в зависимости **от формы собственности** – государственные (государственные краткосрочные облигации – ГКО, государственные долгосрочные облигации – ГДО, государственные ценные бумаги, выпускаемые от имени правительства), муниципальные (местные); корпоративные (эмитентами выпускают акционерные общества, предприятия и организации, инвестиционные компании и фонды);

- в зависимости **от характера обращаемости** – рыночные (свободно продаются и покупаются на рынке), нерыночные (на их обращение есть ограничения: их нельзя продать никому, кроме эмитента и через оговоренный срок);

- в зависимости **от уровня риска** – безрисковые, малорисковые, рискованные;

- в зависимости **от вида дохода** – процентные, дисконтные;

- в зависимости **от экономической сущности** – долговые (основанные на отношениях займа и воплощающие обязательства эмитента выплатить проценты и погасить основную сумму долга в согласованные сроки), долевые (выражающие отношения собственности и являющиеся свиде-

тельством о доле собственника в капитале фирмы).

Акция – ценная бумага, дающая своему владельцу право получения дивидендов, а также право голоса на собрании акционеров.

Акция привилегированная – акция, предоставляющая ее владельцу привилегированное право на получение дивидендов, но не дающая ему право голоса на собрании акционеров (в случае, если иное не предусмотрено в уставе компании).

Облигация – ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска).

Вексель – ценная бумага, дающая ее владельцу право на получение указанной суммы денег в установленный срок.

Депозитный сертификат – свидетельство банка эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита и процентов по нему.

Опцион (нем. Option, лат. optio – выбор) – вид сделки, заключаемой между двумя участниками рынка ценных бумаг, один из которых выписывает и продает опцион, а другой приобретает право купить или продать ценные бумаги, оговоренные в опционе по установленной цене.

Фьючерс – контракт, по которому инвестор, заключающий его, берет на себя обязательство по истечении определенного срока продать своему контрагенту (или купить у него) определенное количество ценных бумаг по обусловленной цене.

Варрант – свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой и дающее право на дополнительные льготы ее владельцу на покупку акций или облигаций какой-то компании в течение определенного срока по установленной цене.

Брокер – финансовый посредник, занимающийся куплей-продажей ценных бумаг за счет и по поручению клиента на основании договора комиссии или поручения.

Котировка – определение рыночной стоимости ценных бумаг.

Листинг – допуск ценных бумаг к торгам на бирже после проверки (обычно аудиторской) финансового положения их эмитентов.

Место на фондовой бирже – право совершать сделки с ценными бумагами в зале фондовой биржи.

Доходность – один из основных показателей качества ценных бумаг. Представляет собой отношение выплачиваемых сумм (доходов) к стоимости ценной бумаги. Доходами от ценных бумаг могут быть: дивиденды, проценты, доход от увеличения курсовой стоимости ценных бумаг, дисконт, премия и маржа (при финансовых вложениях в опционы и фьючерсы).

Дивиденд – часть чистой прибыли акционерного общества, распреде-

ляемая среди акционеров пропорционально числу акций, находящихся в их собственности.

Дисконт – разница между ценой финансового инструмента (ценной бумаги), соответствующей его номиналу, и реально уплаченной за него ценой, меньшей номинала.

Премия – цена, по которой может быть продана акция или облигация сверх ее рыночного курса. В применении к опционам цена, которую выплачивает покупатель опциона его продавцу.

Маржа – денежная сумма, подлежащая внесению по каждой открытой позиции, имеющейся у источника фьючерской торговли, в обеспечение исполнения заключенного контракта.

Доходность ценных бумаг характеризуется системой показателей:

Коэффициент выплаты дивидендов (K_d) :

$$K_d = \frac{Div}{PR_{net}},$$

где Div – сумма дивидендов, направляемая на выплату акционерам; PR_{net} – чистая прибыль акционерного общества

Курс акции (C_a) :

$$C_a = \frac{Div_A}{F} * 100,$$

где: Div_A – размер дивиденда на акцию; F – средняя учетная ставка.

Полный доход по акциям (TE) :

$$TE = Div_A + (P_s - P_b),$$

где: P_s – цена продажи акции или текущая рыночная стоимость акции; P_b – цена покупки акции.

Доход по дисконтным облигациям (E_b) :

$$E_b = N_0 - N_s,$$

где: N_0 – номинальная стоимость облигации; N_s – продажная цена облигации.

Доход по облигациям с выплатой процентов в конце срока погашения (E_b) :

$$E_b = N_0 (1 + i)^n - N_s,$$

где i – годовая ставка процентов; n – срок погашения.

Доход по процентным векселям (Ebs) :

$$Ebs = \frac{N_B \cdot R_n \cdot T_n}{360 \cdot 100\%},$$

где: N_B – номинал векселя; R_n – годовая процентная ставка по векселю; T_n – период привлечения средств по векселю.

Чистый приведенный доход (NPV). Он определяется при выборе инвестиционных проектов по формуле:

$$NPV = \sum \frac{CF}{(1+r)^t} - \sum \frac{I}{(1+r)^t},$$

где: CF – прибыль (денежный поток) от проекта; I – инвестиции в проект по годам; r – ставка дисконтирования; $i=1 \div n$ (количество лет).

Вопросы для самоконтроля

- 1 Охарактеризуйте экономическое содержание и состав финансовых вложений на предприятии.
- 2 Какова роль финансового рынка в осуществлении финансовых инвестиций?
- 3 Что такое дивидендная политика, как она влияет на формирование финансовых ресурсов?
- 4 Каким образом оценивается доходность ценных бумаг?

Задачи

1 Рассчитать доходность краткосрочных финансовых вложений в процентах годовых. Предприятие приобретает за временно свободные денежные средства государственные краткосрочные облигации (дисконтные) номинальной стоимостью 100 000 руб. за штуку. Срок их погашения – 30 мая, предприятие купило их 21 апреля по цене 95 000 руб. за штуку.

2 Рассчитать цену приобретения краткосрочной облигации. Предприятие желает разместить на финансовом рынке временно свободные денежные средства на 35 дней. В обращении имеются облигации номиналом 100 000 руб. за штуку с подходящим сроком погашения. Предприятие желает получить доход на уровне не менее 15 % годовых.

3 Рассчитать цену приобретения долгосрочных облигаций. В обращении имеются облигации номиналом 1 млн. руб. со сроком погашения

через 4 года и купонным доходом 15 % в год. За какую цену следует купить облигацию, чтобы обеспечить среднюю доходность на уровне не менее 18 % годовых?

4 Предприятие является держателем облигаций номиналом 1 млн. руб., купонным доходом 22 % в год и оставшимся сроком до погашения 3 года, рыночная процентная ставка по аналогичным долгосрочным заимствованиям упала до 18 % годовых. Определить, по какой цене при прочих равных условиях можно продать облигацию на рынке.

5 Определить сумму на счете к концу срока депозита. Предприятие планирует разместить временно свободные денежные средства в сумме 1500 тыс. руб. в депозит на 8 месяцев под 35 % годовых с ежемесячным начислением и капитализацией процентов.

6 Предприятию предложены для участия в финансировании три инвестиционных проекта (таблица 4.1). Рассчитать для каждого чистый современный (приведенный) доход (NPV) при ставке дисконтирования 18 % и определить по этому критерию наиболее приемлемый проект.

Таблица 4.1 – Данные по инвестиционному проекту

Проект		начальные	1 год	2 год	3 год	4 год
А	инвестиции	500	200	100	-	-
	доходы	-	120	210	440	440
Б	инвестиции	750	50	-	-	-
	доходы	-	300	300	305	305
В	инвестиции	800	-	-	-	-
	доходы	10	350	350	300	200

Тест

1 Акция предоставляет владельцу права:

- а) на получение части прибыли АО в виде дивидендов;
- б) на продажу на рынке ценных бумаг;
- в) на получение номинальной стоимости по истечении срока обращения;
- г) на участие в управлении акционерным обществом;
- д) на долю имущества при ликвидации АО.

2 Облигация предоставляет владельцу права:

- а) на продажу на рынке ценных бумаг;
- б) на получение номинальной стоимости по истечении срока обращения;

- в) на участие в управлении акционерным обществом;
- г) на получение части прибыли в виде дивидендов;
- д) на периодическое получение процентов.

3 По краткосрочным облигациям доход может быть получен в форме:

- а) купонных выплат;
- б) превышения рыночной ценой номинальной цены;
- в) дисконта к номинальной цене.

4 Стоимость долгосрочной ценной бумаги определяется:

- а) как сумма всех поступлений за вычетом всех расходов по ценной бумаге;
- б) как приведенная стоимость всех доходов по бумаге с учетом рыночного уровня процентных ставок;
- в) как капитализация дохода по бумаге при среднем прогнозируемом уровне ставок;
- г) как стоимость аннуитета, обеспечивающего такой же ежегодный доход, как и ценная бумага.

5 Производственные предприятия инвестируют в ценные бумаги с целью:

- а) обеспечения ликвидности активов;
- б) страхования рисков;
- в) получения спекулятивного дохода;
- г) получения доходов от временно свободных денежных средств;
- д) более эффективной организации расчетов с контрагентами.

6 К прямым инвестициям можно отнести:

- а) приобретение контрольных пакетов акций;
- б) приобретение крупных пакетов облигаций;
- в) приобретение недвижимости;
- г) размещение средств в банке.

7 Портфельные инвестиции это:

- а) приобретение акций с целью получения контроля над предприятием;
- б) приобретение акций с целью получения дивидендов и перепродажи;
- в) приобретение облигаций.

Тема 5 Затраты на производство и реализацию продукции, работ, услуг

- 1 Состав и структура затрат на производство и реализацию продукции
- 2 Нормирование затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг
- 3 Место, роль и методика планирования затрат в составе производственного и финансового планирования

Основные понятия по теме

В процессе коммерческой деятельности организации осуществляют множество денежных расходов, различающихся по экономическому содержанию, целевому назначению и источникам возмещения.

Исходя из данных признаков, все расходы можно объединить в следующие самостоятельные группы: затраты на производство и реализацию продукции (работ и услуг); затраты на воспроизводство объектов основных средств и нематериальных активов; операционные расходы; внереализационные расходы; социально-культурные расходы.

В соответствии с инструкцией по бухгалтерскому учету «Расходы организации», утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 26 декабря 2003 г. № 182, используются такие понятия как «затраты» и «расходы организации».

Затраты – стоимостная оценка ресурсов, потребленных организацией в процессе производства и реализации товаров, продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Расходы организации – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению собственных источников организации.

Из определений следует, что расходы организации включают в себя и затраты, связанные с производством и реализацией продукции, работ и услуг.

Затраты на производство и реализацию продукции **классифицируются** по определенным признакам, основными из которых являются:

— **по экономическим элементам** – материальные затраты, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных средств и нематериальных активов, прочие затраты. Такая классификация затрат предусмотрена основными положениями по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), являющимися единым руководящим документом для всех хозяйствующих субъектов при формировании прибыли и ее налогообложении.

— **по статьям калькуляции** – перечень статей калькуляции, их состав и методы распределения по видам продукции, работ, услуг определяются

отраслевыми методическими рекомендациями по вопросам планирования (прогнозирования), учета и калькулирования с учетом характера и структуры производства;

- в зависимости **от способа отнесения на себестоимость** продукции (работ, услуг) – прямые и косвенные;

- в зависимости **от степени однородности затрат** – элементные (имеют единое экономическое содержание) и комплексные (общезаводские расходы);

- в зависимости **от связи затрат с объемом производства** – условно-постоянные и условно-переменные.

Операционные расходы – это затраты, связанные с осуществлением хозяйственных операций, не являющихся предметом деятельности предприятия.

Они включают в себя:

- расходы, связанные с продажей и прочим выбытием основных средств, нематериальных активов, производственных запасов, валютных ценностей, ценных бумаг и иных активов;

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов, если это не является предметом деятельности предприятия, а также предоставление прав, вытекающих из патентов на изобретения и других видов интеллектуальной собственности;

- расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций или участием в совместной деятельности по договору простого товарищества;

- расходы по операциям с тарой;

- расходы, связанные с аннулированием производственных заказов (договоров), прекращением производства, не давшего продукции;

- отчисления в резервы под снижение стоимости материальных ценностей, под обесценение вложений в ценные бумаги, а также отчисления в резервы по сомнительным долгам;

- расходы организации по содержанию производственных мощностей и объектов, находящихся на консервации в соответствии с законодательством;

- НДС, начисленный от оборотов по реализации средств, нематериальных активов и прочих активов в соответствии с законодательством;

- прочие расходы, признаваемые операционными.

Источником покрытия операционных расходов служат операционные доходы, а при их недостатке – прибыль.

Внереализационные расходы – представляют собой убытки и потери по операциям, которые не связаны с производством и реализацией продукции и не приводят к получению в будущем экономических выгод организации.

Они включают в себя:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, упла-

ченные или признанные организацией к уплате;

- потери от уценки активов в соответствии с действующим законодательством;

- платежи по возмещению убытков, причиненных другим организациям;

- убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году;

- суммы дебиторской задолженности, по которым истекли сроки исковой давности;

- суммы недостач, потерь и порчи активов в соответствии с законодательством;

- отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке имущества и обязательств;

- не компенсированные виновниками потери от простоев по внешним причинам;

- потери и расходы в связи с чрезвычайными обстоятельствами хозяйственной деятельности (наводнение, пожар, авария и т. д.);

- расходы, связанные с благотворительной деятельностью в соответствии с законодательством и расходы на осуществление спортивных, оздоровительных и других аналогичных мероприятий;

- НДС, начисленный от внереализационных доходов в соответствии с законодательством;

- прочие внереализационные расходы.

Источником покрытия внереализационных расходов служат внереализационные доходы, а при их недостатке – прибыль.

Планирование затрат на производство и реализацию продукции (работ и услуг) занимает важное место в работе финансово-экономических служб предприятий. Снижение затрат является важнейшим направлением повышения конкурентоспособности фирм и производимых ими товаров на рынке.

В практике планирования затрат применяется два метода: прямой и аналитический.

При планировании затрат прямым методом разрабатывается два финансовых документа:

- смета затрат на производство и реализацию продукции;

- калькуляция себестоимости продукции.

Смета затрат на производство составляется на планируемый год с поквартирной разбивкой с применением единой классификации расходов по экономическим элементам. В этом документе рассчитываются такие показатели, как всего затрат на производство, себестоимость валовой продукции, производственная себестоимость товарной продукции, полная себестоимость товарной продукции.

Затраты на производство планируются в поэлементном разрезе, исходя из прогнозируемых объемов производства продукции (работ, услуг) и норм расхода материальных и трудовых ресурсов.

Себестоимость валовой продукции определяется путем вычитания из суммы всего затрат расходов, не включаемых в валовую продукцию (списываемых на непроизводственные счета), а также проводится корректировка на прирост (–), уменьшение (+) остатков резервов предстоящих расходов и платежей.

Для определения **производственной себестоимости товарной продукции** необходимо себестоимость валовой продукции скорректировать на прирост (–), уменьшение (+) себестоимости остатков незавершенного производства на планируемый год.

Полная себестоимость товарной продукции определяется как сумма производственной себестоимости и планируемых коммерческих расходов, связанных с ее реализацией.

Смета затрат является исходным документом для планирования **затрат на объем реализуемой продукции**, для чего необходимо скорректировать полную себестоимость товарной продукции на переходящие остатки на начало и конец планируемого периода.

Поскольку смета затрат не раскрывает уровень себестоимости каждого конкретного изделия в составе товарной продукции, то в практике планирования составляется второй финансовый расчет – **калькуляция себестоимости продукции**.

В отличие от сметы в данном документе группировка затрат осуществляется в разрезе калькуляционных статей.

Калькуляция себестоимости единицы изделий является основой для планирования цен их реализации, в которую кроме затрат включается прибыль и косвенные налоги, уплачиваемые в государственный бюджет.

В целях контроля на предприятиях разрабатывается **сводная плановая калькуляция** себестоимости всей товарной продукции, результаты которой сравниваются с результатами, полученными при разработке сметы затрат на производство и реализацию товарной продукции и при их несоответствии устраняются допущенные ошибки.

Аналитический метод планирования затрат базируется на их распределении на переменные и постоянные. Переменные затраты увеличиваются или уменьшаются в зависимости от изменения объема выпуска продукции.

Общая величина планируемых постоянных затрат существенно не меняется при изменении объема выпуска продукции.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Охарактеризуйте денежные расходы предприятия и источники их финансирования.
- 2 Раскройте состав и структуру затрат на производство и реализацию продукции.

3 Как производится нормирование затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг?

4 Каково место и роль планирования затрат в составе производственного и финансового планирования?

5 Как определяется минимальный объем выпуска продукции для компенсации затрат – точка безубыточности?

6 Каков порядок составления плановых калькуляций и сметы затрат на производство?

7 Как осуществляется контроль за уровнем себестоимости продукции?

Задачи

1 Плановый объем реализации продукции по себестоимости на предстоящий год составляет 789 000 тыс. руб. Запланировано увеличение остатков готовой продукции на складах на 89 000 тыс. руб., сокращение остатков незавершенного производства на 12 000 тыс. руб. Определить плановый объем затрат на производство.

2 Составить расчет полной себестоимости товарной продукции на планируемый год по данным таблицы 5.1 (тыс. руб.).

Таблица 5.1 – Данные о затратах на производство и реализацию

Статьи затрат	План на год
1 Материальные затраты	
В том числе:	
сырье и материалы	566 000
топливо	420 000
электроэнергия	220 000
экологический налог	45 000
2 Расходы на оплату труда	580 000
3 Амортизационные отчисления	120 000
4 Отчисления на социальное страхование	?
5 Прочие затраты	
В том числе	
платежи за землю	4 500
госпошлина и сборы	2 500
отчисления в инновационные фонды	1 200
отчисления в ремонтный фонд	5 900
другие затраты	2 440
6 Затраты на производство	?
7 Отнесено на непроизводственные счета	5 680
8 Затраты на валовую продукцию	?
9 Изменение себестоимости остатков незаверш. производства	2 500
10 Производственная себестоимость товарной продукции	?
11 Коммерческие расходы	80 600
12 Полная себестоимость товарной продукции	?

3 Составить план затрат на производство на предстоящий год в разрезе статей калькуляции.

Производственная себестоимость товарной продукции за отчетный год в разрезе статей калькуляции представлена в таблице 5.2.

Объем производства данного вида продукции составил 1 252 шт.

На предстоящий год запланированы мероприятия по расширению и модернизации производства.

Таблица 5.2 – Себестоимость товарной продукции

Статьи калькуляции	Сумма, тыс. руб.
Сырье и материалы	265 890
Покупные комплектующие и полуфабрикаты	186 002
Топливо и энергия на технологические цели	288 050
Основная заработная плата	450 650
Дополнительная заработная плата	120 900
Отчисления в ФСЗН	196 750
Расходы на подготовку и освоение производства	14 680
Общепроизводственные расходы	300 452
Общехозяйственные расходы	402 222
Прочие производственные расходы	45 712

Планируется:

- капитальный ремонт здания цеха на сумму 56 000 тыс. руб.;
- приобретение и ввод с начала года дополнительного производственного оборудования общей первоначальной стоимостью 485 000 тыс. руб., средняя норма амортизации по которому составит 8,6%;
- наем дополнительного управленческого персонала цеха с фондом заработной платы 860 тыс. руб. в месяц;
- введение в штат заводоуправления бюро маркетинга с фондом заработной платы 956 тыс. руб. в месяц;
- увеличение расходов на отопление и освещение здания цеха на 5 623 тыс. руб. в год, на водоснабжение и канализацию в цеху – на 2 354 тыс. руб. в год.

В результате осуществления проекта прямые расходы на единицу продукции изменятся:

- топлива и энергии снизятся на 26,0 тыс. руб.,
- сырья и материалов снизятся на 15,6 тыс. руб.,
- покупных комплектующих увеличатся на 12,7 тыс. руб.,
- основная заработная плата снизится на 3,3 тыс. руб.

Проект предусматривает осуществление расходов на подготовку производства на сумму 7 560 тыс. руб. с последующим их списанием по сметной ставке из расчета на 5000 единиц произведенных изделий.

Объем производства на предстоящий год запланирован на уровне 1 370 единиц изделий.

4 По данным таблицы 5.3 спланировать затраты на производство и

реализацию продукции на предстоящий год аналитическим методом, разделяя условно-постоянные и условно-переменные расходы.

Предприятие производит и реализует изделия А, Б, В. Объемы их продаж составили в отчетном году соответственно 120, 260 и 53 шт. Фактические затраты на производство и реализацию каждого изделия представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Затраты на производство и реализацию продукции

Статьи затрат	Затраты на производство и реализацию, млн. руб.		
	А	Б	В
Сырье и материалы	602	145	45
Покупные комплектующие и полуфабрикаты	2 694	650	396
Топливо и энергия на технологические цели	178	43	24
Основная заработная плата	98	23	15
Отчисления в ФСЗН	29	8	4
Общепроизводственные расходы	69	16	11
Общехозяйственные расходы	147	35	23
Коммерческие расходы (переменная часть)	23	10	12
Коммерческие расходы (постоянная часть)	56	19	11

Запланированные объемы реализации составляют: А – 180 шт., Б – 280 шт., В – 60 шт. Остатки незавершенного производства и готовой продукции планируется поддерживать на неизменном уровне.

5 Спрогнозировать себестоимость реализованной продукции по плану на предстоящий год. Плановый объем реализации составляет 1 800 единиц.

В отчетном году реализовано 1 560 единиц продукции. Фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный год отражена в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Себестоимость реализованной продукции

Статьи калькуляции	Сумма, млн. руб.
Сырье и материалы	175
Покупные комплектующие и полуфабрикаты	236
Топливо и энергия на технологические цели	288
Основная заработная плата	453
Отчисления в ФСЗН	155
Чрезвычайный налог и фонд занятости	12
Расходы на подготовку и освоение производства	14
Общепроизводственные расходы	307
Общехозяйственные расходы	420
Прочие производственные расходы	45
Коммерческие расходы (переменная часть)	23
Коммерческие расходы (постоянная часть)	69

Опытным путем установлено, что среди условно-переменных затрат, затраты по статьям «сырье и материалы», «покупные комплектующие и

полуфабрикаты», «расходы на подготовку и освоение производства», «прочие производственные расходы», «коммерческие расходы» (переменные) находятся практически в линейной зависимости от объема реализации $y=ax$; затраты по статье «топливо и энергия на технологические цели» изменяются по формуле $y=58 + 0,1474x$; расходы на заработную плату определяются зависимостью $y=150+((x-350)/69,5)^2$.

Условно-постоянные расходы практически не изменяются в известном диапазоне колебаний объема производства, за исключением общепроизводственных расходов, для которых наблюдается зависимость $y=299+0,005x$.

6 Рассчитать точку безубыточности. Постоянные затраты составляют 2 320 млн. руб., переменные издержки на единицу продукции – 2,6 млн. руб., отпускная цена единицы изделия без косвенных налогов – 7,6 млн. руб.

Тест

1 К экономическим элементам затрат на производство и реализацию относятся:

- а) капитальные затраты;
- б) расходы на оплату труда;
- в) амортизация основных средств и нематериальных активов;
- г) расходы на социальное страхование.

2 Какие затраты не связаны с расходованием денежных средств:

- а) материальные затраты;
- б) расходы на оплату труда;
- в) амортизация основных средств и нематериальных активов;
- г) прочие расходы;
- д) расходы будущих периодов.

3 Какие статьи калькуляции относятся к косвенным расходам:

- а) расходы на сырье и материалы;
- б) общепроизводственные расходы;
- в) топливо и энергия на технологические цели;
- г) основная зарплата производственных рабочих;
- д) общехозяйственные расходы.

4 Переменные расходы это:

- а) расходы, сумма которых изменяется от одного отчетного периода к другому;
- б) расходы, сумма которых зависит от объема выпускаемой продукции;
- в) расходы, сумма которых зависит от цен на потребляемые ресурсы;

г) расходы, сумма которых описывается линейной функцией.

5 Себестоимость продукции и затраты на производство численно могут отличаться:

- а) на сумму прироста незавершенного производства;
- б) на сумму коммерческих расходов;
- в) на сумму прочих расходов;
- г) на сумму прироста запасов сырья и материалов;
- д) не могут отличаться, всегда численно равны друг другу.

6 Точка безубыточности это:

- а) объем производства, при котором маржинальный доход покрывает постоянные затраты;
- б) объем выручки, при котором валовой доход покрывает переменные затраты;
- в) объем прибыли равный сумме убытков и расходов.

7 Директ-костинг это:

- а) система нормирования затрат;
- б) система распределения косвенных расходов на себестоимость отдельных видов продукции;
- в) система раздельного учета постоянных и переменных затрат.

8 Общехозяйственные расходы можно отнести:

- а) к условно-переменным расходам;
- б) к условно-постоянным расходам;
- в) к прямым расходам;
- г) к капитальным расходам.

9 Какие из этих видов расходов имеют нормы, установленные законодательством:

- а) расходы на топливно-энергетические ресурсы;
- б) командировочные расходы;
- в) расходы на консультационные услуги;
- г) расходы на комплектующие изделия.

10 Перерасход по статьям, нормируемым согласно законодательству:

- а) финансируется за счет прибыли;
- б) возмещается виновными лицами;
- в) не учитывается при расчете налогооблагаемой прибыли;
- г) покрывается за счет выручки.

Тема 6 Цены и денежные поступления предприятий

- 1 Ценовая политика и виды цен на реализованную продукцию (работы, услуги)
- 2 Обоснование и порядок расчёта свободной цены на продукцию и услуги
- 3 Понятие выручки от реализации продукции, работ, услуг, ее состав и связь с финансовыми ресурсами предприятия
- 4 Планирование выручки от реализации продукции, работ, услуг

Основные понятия по теме

Цена – это денежное выражение стоимости, представляющая собой денежную сумму, по которой уже осуществлена или может быть осуществлена операция купли-продажи объекта сделки.

При продаже продукции, товаров в практике применяются фиксированные, регулируемые и свободные цены.

Фиксированные цены устанавливаются государственными органами на отдельные виды продукции, услуг; которые имеют важное специальное значение (например, тарифы на электроэнергию для населения).

Регулируемые цены — это цены, увеличение которых ограничено государством посредством введения предельного их уровня или установления предельного уровня рентабельности.

Свободные (договорные) цены устанавливаются с учетом спроса и предложения или по договоренности покупателя с продавцом, причем размер прибыли, закладываемый в цену, не ограничивается.

Составляющими элементами цены производителей продукции являются:

- себестоимость;
- прибыль;
- акцизы (для подакцизных товаров);
- сбор в республиканский фонд поддержки производителей сельскохозяйственной продукции, продовольствия и аграрной науки, сбор в местные целевые бюджетные жилищно-инвестиционные фонды, сбор на финансирование расходов, связанных с содержанием и ремонтом жилищного фонда, налог с пользователей автомобильных дорог (единый платеж);
- налог на добавленную стоимость.

Для торговых предприятий элементами цены являются:

- покупная стоимость приобретаемых товаров;
- торговая наценка;
- налог на добавленную стоимость;
- налог с продаж (для розничной торговли).

Доход организации – это экономическая выгода в денежной или натуральной форме, полученная в результате хозяйственной деятельности и

учитываемая в случае возможности её оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить.

Денежные доходы организаций формируются за счет следующих источников:

- выручки от реализации продукции, товаров, работ и услуг;
- операционных доходов;
- внереализационных доходов.

Выручка от реализации продукции – денежные средства либо иное имущество в денежном выражении, полученные или подлежащие получению в результате реализации товаров, готовой продукции, работ, услуг по ценам, тарифам в соответствии с договором.

В соответствии с действующим законодательством каждая организация имеет право самостоятельно выбирать методы исчисления выручки от реализации в зависимости от принятой учетной политики: кассовый метод или метод начисления.

Первый метод заключается в том, что реализация считается совершенной, когда денежные средства зачислены на счета продавца или поступили наличными в кассу.

Второй метод состоит в определении выручки от реализации по факту отгрузки продукции покупателю и предъявления ему расчетных документов.

Операционные доходы – это доходы от отдельных операций, не относящихся к видам деятельности организации, за вычетом сумм НДС, акцизов и других налоговых платежей, поступивших в составе операционных доходов и подлежащих перечислению в бюджет.

Операционные доходы включают в себя:

- доходы, связанные с продажей и прочим выбытием, принадлежащих организации основных средств, нематериальных активов, производственных запасов, валютных средств, ценных бумаг и иных активов;
- доходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации в соответствии с законодательством, когда это не является предметом деятельности организации;
- доходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности, когда это не является предметом деятельности организации;
- доходы, связанные с участием организации в совместной деятельности по договору простого товарищества;
- доходы по операциям с тарой;
- доходы (проценты), полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банками денежных средств, находящихся на счете организации в том или ином банке;
- прочие доходы, признаваемые операционными.

Внереализационные доходы – это доходы от операций, непосредственно не связанных с производственной деятельностью организации. Они включают в себя:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, полученные, присужденные судом или признанные организацией-должником, начисленные в момент их признания или получения;
- стоимость безвозмездно полученных активов, в том числе полученного целевого финансирования по мере начисления амортизации и (или) по мере списания на счета учета затрат на производство, реализацию или на операционные расходы;
- стоимость имущества, оказавшегося в излишке по результатам инвентаризации;
- поступления прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- сумма кредиторской и депонентской задолженностей, по которым истек срок исковой давности;
- положительные курсовые разницы, возникающие при переоценке имущества и обязательств;
- суммы дооценки активов при проведении их переоценки по инициативе организации;
- прочие внереализационные доходы.

В составе финансового планирования предусматривается прогнозирование объемов продаж и поступлений выручки от реализации.

В практике планирования выручки от реализации продукции используется два метода: прямого расчета и расчетный.

Метод прямого расчета заключается в том, что по каждому производимому изделию рассчитывается объем реализации в отпускных ценах с учетом остатков на начало и конец планируемого года и планируемого объема выпуска. С учетом вышеизложенного, объем выручки (B) от продажи продукции можно рассчитать по следующей формуле:

$$B = O_0 + T_n - O_1,$$

где: O_0 и O_1 – стоимость остатков готовой продукции соответственно на начало и конец планируемого периода; T_n – товарный выпуск продукции планируемого периода.

В организациях, выпускающих продукцию в большом ассортименте, выручка от реализации планируется, как правило, расчетным методом. Например, предполагаемый объем продаж определяется на основе исследований рынка и грубо может быть оценен как произведение доли рынка данной организации на общий объем рынка с учетом темпов его расширения.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Что такое ценовая политика, и какие виды цен применяются на продукцию (работы, услуги)?
- 2 Что такое обоснование цены?
- 3 Каков порядок расчёта свободной цены на реализуемую продукцию и услуги?
- 4 Какие меры ответственности могут быть применены к предприятию за несоблюдение порядка применения свободных цен?
- 5 Что такое выручка от реализации продукции, работ, услуг, каков ее состав?
- 6 Какова роль выручки в формировании финансовых ресурсов предприятия?
- 7 Каков порядок признания выручки от реализации продукции с точки зрения учетной политики?
- 8 Как осуществляется планирование выручки от реализации продукции, работ, услуг?

Задачи

1 Рассчитать отпускную цену на продукцию предприятия. Предприятие спланировало полную себестоимость товарной продукции на предстоящий год (см. таблицу 5.1 из темы «Затраты на производство и реализацию»). Объем производства должен составить 1200 шт. Запланированный уровень рентабельности товарной продукции – 22 %. Данный вид продукции облагается акцизом по ставке 10 %.

2 Пользуясь результатами предыдущей задачи, рассчитать отпускную цену оптового дилера с надбавкой 7 % и максимально возможную розничную цену на территории РБ. Налог с продаж при розничной реализации – 5 %.

3 Сформировать отпускную цену производителя на продукцию в плановом периоде. Рассчитать розничную цену на изделие с торговой надбавкой 16 %.

Полная себестоимость единицы продукции: 19 550 руб.

Норматив рентабельности изделия: 15 %

Ставка акциза: 15 %

4 Определить размер выручки от реализации продукции на планируемый год в ценах производителя (нетто), используя следующие данные.

Товарная продукция планового года по себестоимости: 18 400 тыс. руб.
Рентабельность товарной продукции на планируемый год: 14 %.

Остатки продукции на складе и в отгрузке на начало года по себестоимости:

мости – 520 тыс. руб.

Норма оборотных средств по остаткам готовой продукции и товаров, отгруженных в планируемом году, составляет 8 дней.

5 Определите объемы реализации продукции по кварталам планируемого года. Индексы сезонности при реализации продукции в течение года по данным трех последних лет представлены в таблице 6.1.

Таблица 6.1 – Индексы сезонности реализации продукции

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Индекс сезонности	0,85	1,20	1,15	0,8

Объем реализации на год запланирован на уровне 6 400 млн. руб.

6 На основе программы продаж (таблица 6.2) составьте план выручки от реализации на предстоящий год.

Таблица 6.2 – Данные рыночного прогноза

Показатель	Продукция		
	А	Б	В
Объем рынка в отчетном году, шт.	40 500	250 000	120 000
Темп роста рынка в планируемом году, %	120	98	85
Целевая доля рынка, %	5	12	30
Плановая цена, тыс. руб.	230	456	120

Тест

1 Факторами формирования цены выступают:

- а) спрос покупателей;
- б) цены на товары конкурентов;
- в) затраты на производство товаров;
- г) мнение экспертов.

2 С точки зрения государственного регулирования свободная цена должна быть обоснована:

- а) заказами потребителей;
- б) калькуляцией затрат и прибыли;
- в) биржевыми котировками;
- г) не требует обоснования;
- д) решением Совета Министров.

3 Укажите порядок, в котором элементы цены включаются в расчет:

- а) прибыль;
- б) себестоимость продукции;
- в) налог на добавленную стоимость;
- г) акциз;
- д) целевые сборы из выручки;

е) экологический налог.

4 Доходы это:

- а) поступление денежных средств в результате хозяйственной деятельности;
- б) получение экономических выгод в результате реализации продукции;
- в) увеличение активов или уменьшение обязательств, которые увеличивают капитал.

5 В учете и отчетности выделяют следующие виды доходов:

- а) внереализационные доходы;
- б) доходы по финансовым операциям;
- в) доходы по видам деятельности;
- г) операционные доходы;
- д) реализационные доходы.

6 Денежные поступления это:

- а) то же, что и доходы;
- б) выручка, полученная в денежной форме;
- в) получение денег на счета в банке и в кассу;
- г) получение кредитов и авансов.

7 Денежный поток это:

- а) оборот денег на счетах в банке и в кассе;
- б) денежные средства и денежные эквиваленты;
- в) сальдо денежных поступлений и денежных оттоков за период.

8 Денежные поступления по текущей деятельности включают:

- а) выручку от реализации;
- б) внереализационные доходы;
- в) амортизацию;
- г) получение займов;
- д) прирост чистого оборотного капитала.

9 Денежный поток по инвестиционной деятельности включает статьи:

- а) получение дивидендов по акциям дочерних предприятий;
- б) поступления от продажи основных средств;
- в) капитальные вложения;
- г) выплаты дивидендов акционерам.

10 Денежный поток по финансовой деятельности включает статьи:

- а) выпуск облигаций;
- б) увеличение уставного фонда;
- в) погашение кредитов;
- г) погашение кредиторской задолженности.

Тема 7 Прибыль предприятия и оценка его финансового состояния

Занятие 1

- 1 Прибыль предприятий как самостоятельная форма денежных накоплений, ее состав
- 2 Порядок планирования прибыли
- 3 Распределение и использование прибыли

Занятие 2

- 1 Оценка финансового состояния предприятия
- 2 Чистые активы, как критерий оценки состояния собственных источников средств
- 3 Убыточность, банкротство предприятия и их финансовые последствия

Основные понятия по теме

В экономической литературе существуют различные подходы в трактовке происхождения и сущности прибыли: **экономический, хозяйственный, бухгалтерский.**

С **экономической точки зрения** прибыль – это экономическая категория, которая отражает основную часть денежных накоплений (чистый доход), создаваемых в сфере производственной деятельности.

С **хозяйственной точки зрения** прибыль – это разность между имущественным состоянием организации на конец и начало отчетного периода.

С **бухгалтерской точки зрения** прибыль представляет собой сумму, полученную от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, иного имущества организации и доходов от внереализационных операций, уменьшенную на сумму расходов по этим операциям.

Прибыль, как важнейшая категория рыночных отношений, выполняет **несколько функций: оценочную, стимулирующую, хозрасчетную.**

Оценочная функция прибыли проявляется в том, что прибыль используется в качестве основного критерия экономической эффективности производства и использования имеющихся материальных и трудовых ресурсов. Ее размер и уровень относительного вложения капитала и производственных затрат отражает успешность бизнеса, возможность его дальнейшего развития и совершенствования.

Стимулирующая функция прибыли проявляется в том, что она является источником пополнения госбюджета, расширенного воспроизводства, источником материального поощрения работников и решения социальных проблем на предприятиях.

Хозрасчетная функция прибыли проявляется в том, что она ориентирует товаропроизводителей на увеличение объема производства продукции, имеющей спрос, а также снижение затрат на производство.

В соответствии с содержанием бухгалтерской (финансовой) отчетности прибыль отчетного периода включает в себя:

- прибыль от реализации продукции (работ и услуг), представляющую собой разницу между выручкой от «реализации в ценах за вычетом косвенных налогов» и полными затратами на производство и реализацию;
- прибыль, полученную от операционных доходов и расходов, рассчитываемую как разницу между ними;
- прибыль, полученную от внереализационных доходов и расходов, определяемую как разницу между ними.

Кроме прибыли отчетного периода различают налогооблагаемую и чистую прибыль.

Налогооблагаемая прибыль определяется на основе данных налогового учета и уменьшенной суммы прибыли, облагаемой налогом на доход, налога на недвижимость.

Чистая прибыль – это прибыль, которая остается в распоряжении организации после уплаты налогов в бюджет из прибыли и финансовых санкций.

Важнейшим участком финансово-экономической работы в организациях является планирование прибыли.

Планирование прибыли производится отдельно по всем видам деятельности организации: от реализации товарной продукции (работ, услуг); от продажи основных средств, нематериальных активов и других видов имущества; от внереализационных операций.

Планирование прибыли от реализации товарной продукции (работ, услуг) осуществляется методом прямого счета и аналитическим методом.

Расчет прибыли (PRs) **методом прямого счета** выполняется по отдельным видам изделий или группам однородных изделий с последующим суммированием в целом по предприятию.

Расчет выполняется по формуле:

$$PR_s = PR_0 + Q_p(P_n - C) - PR_1,$$

где: PR_0 и PR_1 – прибыль в остатках готовой продукции соответственно на начало и конец планируемого года; Q_p – выпуск товарной продукции в планируемом периоде в натуральном выражении; P_n – цена за единицу продукции без косвенных налогов; C – себестоимость единицы товарной продукции.

Аналитический метод находит применение при планировании прибыли в отраслях с широким ассортиментом продукции, а также как дополнение к прямому методу, для проверки.

На практике применяется несколько способов планирования прибыли аналитическим методом: расчет прибыли с учетом затрат на 1 тыс. руб. товарной продукции; способ базовой рентабельности.

Расчет прибыли с учетом затрат на 1 тыс. руб. товарной продукции выполняется по формуле:

$$PRs = Vp \frac{1000 - Z}{1000},$$

где: PRs – прибыль от выпуска товарной продукции; Vp – товарная продукция в ценах реализации; Z – затраты на 1000 руб. товарной продукции, исчисленной в ценах реализации.

Для определения общей суммы прибыли от реализации продукции (работ, услуг) полученный результат корректируется на изменение прибыли в переходящих остатках готовой продукции.

Расчет прибыли на основании базовой рентабельности можно произвести отдельно по сравнимой и несравнимой продукции, используя при этом формулу:

$$PRs = Vz \times R_0,$$

где: Vz – объем товарной продукции на планируемый год в оценке по себестоимости базового периода; R_0 – базовая (ожидаемая) рентабельность.

Поскольку данная формула расчета прибыли на планируемый период учитывает влияние лишь одного фактора – изменения объема товарной продукции, то далее, в установленном порядке, рассчитывается влияние на прибыль изменения себестоимости, цен, ассортимента и сортности продукции, а также изменение прибыли в нереализованных остатках готовой продукции на начало и конец планируемого периода.

Для исчисления конечного финансового результата кроме прибыли от реализации товарной продукции рассчитываются результаты от операционных и внереализационных доходов.

Операционная прибыль планируемого периода определяется как разница между операционными доходами и расходами. При этом прибыль по указанным операциям планируется, как правило, на основании прогнозов в решении тех или иных операций.

Прибыль (убыток) от внереализационных операций определяется на основе анализа за прошлые годы, как разница между внереализационными доходами и расходами.

Кроме расчета прибыли методом прямого счета и аналитическим методом существует еще так называемый метод **совмещенного расчета**. В нем используются элементы расчета прибыли как первого, так и второго мето-

дов. А именно, стоимость товарной продукции в ценах планируемого года и по себестоимости отчетного года определяется методом прямого счета, а влияние на плановую сумму прибыли изменения себестоимости, цен, качества и других факторов устанавливается с помощью аналитического метода.

Распределение прибыли – это ее направление в бюджет и по целевому использованию на предприятии.

Законодательно распределение прибыли регулируется в той ее части, которая поступает в бюджет в виде налогов и других обязательных платежей. Определение направлений использования прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, находится в компетенции данной организации.

Порядок распределения и использования прибыли в организации фиксируется в ее уставе и определяется положением, которое разрабатывается соответствующими экономическими службами и утверждается руководящим органом предприятия.

Конкретными направлениями распределения прибыли являются:

1 Прибыль, направляемая в государственный бюджет в виде:

- налога на недвижимость;
- налога на прибыль;
- транспортного сбора и сбора на содержание и развитие инфраструктуры города (района);
- экологического налога и платы на размещение отходов сверх установленных лимитов;
- сумм причитающихся налоговых санкций и пени.

2 Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (чистая прибыль) направляется:

- на выплату доходов (дивидендов) учредителями;
- на передачу части прибыли головной организацией филиалам, представительствам, выделенным на отдельный баланс;
- на пополнение уставного фонда;
- на формирование резервного фонда, фондов накопления и потребления.

Средства каждого из фондов имеет строго целевое назначение. Основой использования являются сметы расходов, которые разрабатываются финансовой службой и утверждаются руководителем организации.

Резервный фонд используется:

- на выплату дивидендов учредителям по привилегированным акциям при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного периода для этих целей;
- на погашение разницы между покупной и номинальной стоимостью ценных бумаг акционерного общества при их размещении ниже номинала;
- на погашение непокрытых убытков отчетного периода;
- для обеспечения выплаты работникам заработной платы, гарантий-

ных и компенсационных обязательств в случае экономической несостоятельности (банкротства) или ликвидации организации.

Фонд накопления используется по следующим направлениям:

- на расходы, связанные с научно-исследовательскими, проектными, конструкторскими и технологическими работами;
- на финансирование разработок и освоения новых видов продукции и технологических процессов;
- на расходы по совершенствованию технологии и организации производства, модернизации оборудования, а также на затраты, связанные с технологическим перевооружением, реконструкцией действующего производства и его расширением;
- на погашение долгосрочных ссуд банков и процентов по ним.

Следует иметь в виду, что средства фонда накопления не уходят из хозяйственного оборота, а наоборот увеличивают имущество организации. Отсюда, фонд накопления выступает в виде фонда образованного и фонда использованного. Та часть фонда, которая капитализирована в имущество, после его приемки в эксплуатацию пополняет добавочный фонд организации.

Фонд потребления предусматривает такие направления его использования:

- единовременные поощрения отличившимся работникам за выполнение особо важных производственных заданий;
- материальное стимулирование по системам премирования, сверх сумм, включаемых в себестоимость продукции;
- оказание единовременной помощи;
- дотации на питание в столовых;
- дотации на питание в детском саду, оздоровительном лагере для школьников;
- улучшение культурно-бытового обслуживания работников и др.

Убытки – это ущерб, причиненный предприятию или физическому лицу по зависящим и не зависящим от них причинам.

Убытки обусловлены следующими причинами:

- нарушением режима экономии (отсутствует внутренний финансовый контроль);
- нарушением сроков договорных обязательств;
- недостатками в организации производственного процесса;
- стихийными бедствиями и др.

Убыточной может быть вся производственно-хозяйственная деятельность предприятия, а также отдельные виды деятельности: эксплуатация жилищно-коммунального хозяйства; ликвидация не полностью амортизированных объектов основных средств и т. д.

Математическое выражение убыточности – это превышение затрат и потерь над полученными доходами.

Убыточная работа предприятия может привести его к экономической

несостоятельности (банкротству).

Согласно Закону РБ «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» **экономическая несостоятельность (банкротство)** – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная судом или правомерно объявленная должником.

Все дела о банкротстве рассматриваются хозяйственным судом Республики Беларусь по месту нахождения должника.

Правом на подачу заявления в хозяйственный суд о банкротстве должника обладают:

- кредиторы, в т. ч. представитель работников должника по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений;
- прокурор;
- орган государственного управления по делам о банкротстве;
- иные уполномоченные государственные органы (налоговые, КГК);
- должник (сам на себя).

Должник в ряде случаев обязан на себя подать заявление в хозяйственный суд об объявлении себя банкротом.

Например, удовлетворение требований одного кредитора или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения денежных обязательств должника в полном объеме перед другими кредиторами или прекращению деятельности должника.

Если должник не выполнит в таком случае свои обязанности (подать заявление в хозяйственный суд об объявлении себя банкротом), то наступает субсидиарная ответственность виновных в этом лиц.

Субсидиарная ответственность – это ответственность лиц, которые наряду с должником отвечают перед кредитором за надлежащее исполнение обязательств (гаранты, поручители, третьи лица, попечители и т.д.).

При рассмотрении хозяйственным судом дела о банкротстве юридического лица применяются следующие процедуры банкротства:

- защитный период – это период, в течение которого проводится анализ финансового состояния должника в целях определения наличия оснований для возбуждения конкурсного производства;
- конкурсное производство – это процедура банкротства, предусматривающая удовлетворение максимально возможных требований кредиторов в установленной очередности, защиту прав и законных интересов должника и кредиторов в процессе санации или ликвидации.

В свою очередь конкурсное производство включает санацию и ликвидационное производство.

Санация – это процедура конкурсного производства, в ходе которой может происходить переход права собственности, изменение договорных и иных обязательств, реорганизация, реструктуризация или оказание финансовой поддержки должнику. Иными словами, санация – это система мер по финансовому оздоровлению и восстановлению платежеспособности предприятия.

Ликвидационное производство – это процедура конкурсного производства, в процессе которой происходит продажа имущества должника и соразмерного удовлетворения требований кредиторов. Срок ликвидационного производства, как правило, не превышает одного года, но в ряде случаев может быть продлен хозяйственным судом.

Мировое соглашение – это соглашение между должником и конкурсными кредиторами, заключенное в письменной форме и на определенных условиях после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди. Условиями мирового соглашения могут быть: отсрочки и (или) рассрочка исполнения обязательств должника; исполнение обязательств должника третьими лицами; перевод долга; обмен требований кредиторов на акции и др. способы.

Требования кредиторов ликвидируемого предприятия удовлетворяются в следующей очередности:

- в первую очередь удовлетворяются требования физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей;
- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих у должника по трудовому договору (контракту), и по выплате вознаграждений по авторским договорам;
- в третью очередь удовлетворяются требования по обязательным платежам;
- в четвертую очередь удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;
- в пятую очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

Чистые активы предприятия, непосредственно на счетах бухгалтерского учета не формируются, а носят лишь экономический смысл. Показатель чистых активов используется при оценке финансового положения предприятия и характеризует степень ликвидности баланса.

В законодательных актах РБ показатель чистых активов принимается в качестве критерия, характеризующего состояние уставного фонда (капитала).

Если по окончании финансового года стоимость чистых активов предприятия окажется меньше размера уставного фонда, учредитель предприятия обязан произвести в установленном порядке уменьшение уставного фонда.

Если стоимость чистых активов становится меньше размера, определенного законодательством, предприятие может быть ликвидировано по решению суда.

Методика расчета чистых активов определена приказом Минфина РБ от 20.01.2000 г. № 24 (с дополнениями и изменениями от 16.01.2001 г., от 22.04.2002 г., от 01.01.2004 г.).

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из

суммы имущества организации, принимаемого к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету.

Имущество (активы), принимаемое к расчету чистых активов, включает в себя: основные средства (строка баланса 110); нематериальные активы (120); доходные вложения в нематериальные ценности (140); вложения во внеоборотные активы (140); прочие внеоборотные активы (150); запасы (210+220=230); дебиторскую задолженность (240+250–252); денежные средства (270); финансовые вложения (260); прочие оборотные активы (280).

Обязательства (пассивы), принимаемые к расчету чистых активов, включают в себя: целевое финансирование и поступления (строка баланса 560); заемные средства (710+720); кредиторскую задолженность (730); расчеты по дивидендам (530); резервы предстоящих расходов и платежей (610); прочие пассивы (630–620+740).

Финансовое состояние – это способность организации непрерывно финансировать хозяйственную деятельность, обеспечивая при этом свое функционирование в условиях рынка.

Финансовое состояние организации оценивается следующей системой показателей:

- показатели, характеризующие структуру источников капитала (коэффициент автономии, коэффициент финансовой напряженности или зависимости, коэффициент финансовой неустойчивости, коэффициент покрытия задолженности, коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами);

- показатели, характеризующие размещение капитала и эффективность его использования (соотношение монетарных активов и монетарных пассивов, коэффициент накопления амортизации, фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств);

- показатели ликвидности (коэффициент текущей или общей ликвидности, коэффициент быстрой или критической ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности);

- показатели прибыльности (рентабельности).

Рентабельность – это показатель эффективности деятельности организации, выражающий относительную величину прибыли и характеризующий степень отдачи средств, используемых в производстве.

В зависимости от экономического интереса показатели рентабельности объединены в несколько групп: показатели рентабельности продукции; показатели рентабельности активов (капитала); показатели, рассчитываемые на основе денежных потоков.

По первой группе используют несколько вариантов расчета показателей:

$$R = \frac{PR_s}{V_s} \times 100,$$

$$R = \frac{PRr}{V_s} \times 100,$$

$$R = \frac{PRt}{V_s} \times 100,$$

$$R = \frac{PRnet}{V_s} \times 100,$$

$$R = \frac{PRs}{C_s} \times 100,$$

где R – показатели рентабельности; PRs, PRr, PRt, PRnet – соответственно прибыль от реализации продукции, прибыль отчетного периода, налогооблагаемая прибыль, чистая прибыль; V_s – объем реализации; C_s – себестоимость реализованной продукции.

Возможные варианты расчета рентабельности по второй группе показателей:

$$R = \frac{PRnet}{TA} \times 100,$$

$$R = \frac{PRnet}{I_{cap}} \times 100,$$

$$R = \frac{PRnet}{Scap} \times 100,$$

где: TA – активы общие; I_{cap} – инвестиционный капитал; Scap – акционерный капитал.

Третья группа показателей рентабельности основывается на чистых притоках денежных средств и дает представление о степени возможности организации обеспечить кредиторов и акционеров наличными денежными средствами. Эти показатели можно выразить следующими формулами:

$$R = \frac{CFnet}{V_s} \times 100,$$

$$R = \frac{CFnet}{TA} \times 100,$$

$$R = \frac{CFnet}{E_{cap}} \times 100,$$

где: CFnet – чистый приток денежных средств; E_{cap} – собственный капитал.

Вопросы для самоконтроля

- 1 В чем сущность прибыли как формы денежных накоплений?
- 2 Каков состав прибыли?

- 3 В каком порядке планируется прибыль?
- 4 Как распределяется и используется прибыль?
- 5 Как должен быть организован контроль на предприятии за формированием и использованием прибыли?
- 6 Каковы финансовые последствия убыточности?
- 7 В каком порядке осуществляется процедура банкротства?
- 8 Что такое чистые активы, как они рассчитываются, и каково их значение?
- 9 По каким критериям оценивается финансовое положение предприятия?

Задачи

1 Рассчитать ожидаемую прибыль от реализации методом прямого счета, определив предварительно косвенные налоги. Выручка от реализации прогнозируется на предстоящий квартал в размере 60 700 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 36 500 тыс. руб.

2 Рассчитать прибыль от реализации продукции на планируемый год методом прямого счета.

Остатки нереализованной продукции на начало планируемого года: 26 тыс. шт., на конец: 24 тыс. шт. План производства продукции на год 820 тыс. шт.

Отпускная цена за единицу продукции: 13 500 руб.

Полная себестоимость единицы продукции: 7 860 руб.

3 Рассчитать прибыль от реализации по месяцам планируемого года и за год на основе программы продаж (таблица 7.1). Условно-постоянные затраты в составе себестоимости реализованной продукции составляют, по данным смет, 568 000 тыс. руб. в год.

На начало года: переменные затраты на единицу продукции согласно нормативной калькуляции – 480 тыс. руб., плановая отпускная цена единицы изделия – 1 230 тыс. руб.

Таблица 7.1 – План продаж продукции

Показатели	по месяцам											
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
Индекс цены на продукцию	1,00	1,00	1,00	1,05	1,05	1,07	1,07	1,06	1,05	1,00	0,95	0,95
Количество продаж, шт.	40	45	45	70	80	80	100	100	90	90	60	60

4 Определить сумму внереализационных доходов предприятия по следующим данным.

В отчетном году при инвентаризации выявлены излишки товарно-

материальных ценностей на сумму 2 860 тыс. руб.

Истек срок исковой давности по депонентской задолженности на сумму 580 тыс. руб.

Взыскано признанных должниками штрафов за нарушение условий контрактов на сумму 46 500 тыс. руб.

Уплачена пеня поставщику за просрочку платежей 8 800 тыс. руб.

Уплачены санкции по результатам налоговой проверки 4 040 тыс. руб.

Начислены проценты на остатки денежных средств на расчетном счете 1 660 тыс. руб.

Получены дивиденды по акциям дочернего предприятия 54 000 тыс. руб.

Погашена дебиторская задолженность, числившаяся с прошлого года 156 400 тыс. руб.

5 Определить сумму чистой прибыли.

Прибыль от реализации продукции планируется в размере 25 600 тыс. руб.

Планируется продажа излишнего оборудования за 1 810 тыс. руб., остаточная стоимость которого 900 тыс. руб., издержки при реализации: 13 тыс. руб.

Продажа излишков материалов по ценам реализации: 1 100 тыс. руб., фактическая себестоимость которых 986 тыс. руб., издержки реализации – 4 тыс. руб.

Планируется поступление процентов по срочным депозитам на сумму 2 100 тыс. руб.

Налог на недвижимость: 905 тыс. руб.

6 Рассчитать показатели рентабельности, сделать выводы. Проект предусматривает следующие параметры (таблица 7.2, тыс. руб.).

Таблица 7.2 – Показатели по проекту

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год	4 год
Активы по балансу	1 456	1 520	1 660	1 800
Собственный капитал по балансу	800	840	840	810
Выручка от реализации (-нетто)	2 400	2 800	3 100	3 500
Товарная продукция по себестоимости	1 800	2 000	2 300	2 500
Прибыль отчетного периода	600	720	820	1 190
Прибыль от реализации	580	700	850	1 100
Чистая прибыль	450	550	680	900

7 Рассчитать чистые активы акционерного общества по данным таблицы 7.3. Сделать выводы о возможности выплаты дивидендов по результатам каждого финансового года.

Таблица 7.3 – Данные для расчета чистых активов

Наименование показателя	На конец года, млн. руб.		
	1 год	2 год	3 год
Основные средства	5 890	8 900	14 600
Нематериальные активы	100	200	560
Незавершенные капитальные вложения	6 800	3 200	400
Долгосрочные финансовые вложения	10	20	120
Краткосрочные финансовые вложения	5	12	60
Запасы	5 500	8 100	15 700
Дебиторская задолженность	3 600	5 400	10 500
Прочие активы	420	800	1 500
Целевое финансирование	2 000	1 000	-
Заемные средства	3 800	3 000	5 000
Кредиторская задолженность	6 500	7 200	13 300
Расчеты по дивидендам	3 000	500	1 000
Резервы предстоящих расходов и платежей	560	900	1 400
Прочие пассивы	310	610	920
Уставный капитал	8 000	8 000	15 000

8 На основании бухгалтерской отчетности (приложение) проанализировать финансовое состояние организации, сделать выводы.

Тест

1 Компонентами прибыли отчетного периода являются:

- а) прибыль от внереализационных доходов и расходов;
- б) цены на товары конкурентов;
- в) затраты на производство товаров;
- г) мнение экспертов.

2 Составьте из этих показателей формулу расчета прибыли от реализации:

- а) целевой сбор из выручки;
- б) выручка от реализации;
- в) отчисления в инновационный фонд;
- г) налог на добавленную стоимость;
- д) акциз.

3 Составьте из этих показателей формулу расчета чистой прибыли:

- а) налог на недвижимость;
- б) прибыль от реализации;
- в) прибыль от операционной деятельности;
- г) местные налоги из прибыли;
- д) прибыль от внереализационных операций;
- е) прибыль от финансовой деятельности;
- ж) налог на прибыль.

4 Аналитический метод планирования прибыли от реализации состоит:

- а) в корректировке прибыли по товарной продукции на сумму прибыли, относящейся к нереализованным остаткам продукции;
- б) в расчете прибыли как разницы между спланированными доходами и расходами от реализации;
- в) в оценке суммы прибыли, исходя из затрат на 1 рубль реализованной продукции;
- г) в расчете прибыли на основе базовой рентабельности с корректировкой на существенные факторы изменения рентабельности.

5 Рентабельность продаж это:

- а) сумма прибыли от реализации и прибыли от операционной деятельности;
- б) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации;
- в) отношение чистой прибыли к совокупным доходам;
- г) отношение запасов готовой продукции к прибыли отчетного периода.

6 Рентабельность продукции это:

- а) отношение выручки к арендной плате;
- б) отношение себестоимости товарной продукции к чистой прибыли;
- в) отношение прибыли отчетного периода к среднегодовой себестоимости остатков товарной продукции;
- г) отношение прибыли от реализации к себестоимости продукции.

7 Рентабельность предприятия это:

- а) отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала;
- б) отношение прибыли отчетного периода к среднегодовой стоимости совокупных активов предприятия;
- в) отношение себестоимости товарной продукции к прибыли отчетного периода.

8 Операционный рычаг показывает:

- а) как изменяются затраты при изменении объема выручки;
- б) как изменяется прибыль при изменении объема производства;
- в) как изменяется прибыль при изменении суммы затрат;
- г) как изменяются переменные затраты при изменении объема производства.

9 Эффект операционного рычага зависит:

- а) от доли постоянных затрат в общей сумме затрат;
- б) от соотношения прибыли и себестоимости;

в) от суммы переменных затрат на единицу продукции.

10 Высокий уровень операционного рычага означает:

- а) риск снижения прибыли при падении объемов производства;
- б) возможность получения дополнительных ресурсов от экономии затрат;
- в) возможность увеличения прибыли при росте выручки от реализации.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ

Тема 8 Налогообложение предприятий и система целевых бюджетных фондов

Занятие 1

- 1 Социально-экономическая сущность налогов и их объективная необходимость и функции
- 2 Налоговая политика как составная часть финансовой политики
- 3 Налоговая система и принципы её построения

Занятие 2

- 1 Налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ, услуг, порядок их исчисления и уплаты в бюджет
- 2 Налоги, включаемые в отпускную цену (косвенные налоги), порядок их исчисления и уплаты в бюджет
- 3 Налоги, уплачиваемые за счёт прибыли, порядок их исчисления и уплаты в бюджет

Занятие 3

- 1 Подоходный налог с граждан, порядок его исчисления и уплаты в бюджет
- 2 Целевые бюджетные фонды, порядок их образования и использования
- 3 Права и обязанности налоговых органов и налогоплательщиков, меры ответственности по налогам и платежам

Основные понятия по теме

Налоги – это объективная экономическая категория, отражающая денежные отношения между государственной властью, юридическими и физическими лицами по поводу перераспределения валового внутреннего продукта, и прежде всего национального дохода, в целях обеспечения реализации государственных функций.

Налоговая теория – это система научных знаний о сути и природе налогов, их роли и значении в жизни общества.

Налогам присуще общественное содержание и материальная основа.

Общественное их содержание проявляется в том, что налоги выступают частью единого процесса воспроизводства.

Материальная основа налогов проявляется в финансовых ресурсах, мобилизуемых государством у налогоплательщиков.

Таблица 8.1 – Теории налогов и их краткая характеристика

Название теории	Период	Краткая характеристика теории	Основоположники
1 Теория обмена	Средние века	Возмездный характер налогообложения (уплачивая налоги, граждане получают блага у государства в виде охраны, поддержания порядка и др.)	-
2 Атомистическая теория	Эпоха Просвещения (17-18 в. в.)	Граждане должны поделиться с государством своими доходами, так как последнее обеспечивает защиту жизни и имущества подданных.	С. де Вобан, Ш. Монтескье, Вольтер, Гоббс, Мирабо
3 Теория страхования	Первая половина 19 в.	Налоги рассматриваются в качестве платежа на случай возникновения какого-либо риска	Дж. Мак-Куллох, А. Тьер, Э. де Жирарден
4 Классическая теория	18-19 в. в.	Налоги должны покрывать затраты по содержанию правительства, другая роль налогам не отводится	А. Смит, Д. Рикардо
5 Теория наслаждения	Первая половина 19 в.	Обратная позиция теории обмена. «Наслаждение» – это блага, предоставляемые государством обществу, за что население страны должно платить налоги	Ж. Сисмонди
6 Теория общественных потребностей 6.1 Теория жертвы	19-20 в. в.	Поскольку существуют общественные потребности (будь то образование, оборона), то обязанностью населения является возмещение расходов посредством налоговых изъятий в принудительном порядке	Э. Селигман, А. Шеффле, Л. Икейн, Р. Стурм, Ф. Нитти Дж. М. Кейнс
7 Кейнсианская теория	40-е – 70-е гг. 20 в.	Налоги рассматриваются не только как способ изъятия средств государством (фискальная политика), но и как инструмент регулирования экономических отношений общества	Дж. М. Кейнс
8 Нео-классическая теория	Первая половина 20 в.	Теория связана с поиском методов снижения инфляции: тем корпорациям и группам населения, которые формируют потребительский спрос на рынке, предоставляются налоговые льготы	Дж. Мид
8.1 Монетаристская теория	50-е гг. 20 в.	Идея свободного рынка. Ограничение роли государства рамками регулирования денег в обращении	М. Фридман
8.2 Теория экономики предложения	Начало 80-х гг. 20 в.	Снижение налогов и предоставление налоговых льгот с целью развития предпринимательской инициативы, активизации инвестиций, обновления и расширения производства. Другой аспект – обязательное сокращение государственных расходов	М. Бернс, Г. Стайн, А. Лаффер

Функции налогов – основные: фискальная и регулирующая; дополнительные: социальная и контрольная.

Фискальная функция – состоит в том, что с ее помощью посредством взимания (уплаты) устанавливаемых государством налогов и налоговых платежей образуются централизованные денежные фонды, являющиеся

материальным условием существования государства и осуществления им своей внутренней и внешней политики.

Регулирующая функция заключается в том, что государство может сознательно использовать налоги как инструмент регулирования определенных пропорций в социально-экономической жизни общества: стимулируя или сдерживая темпы воспроизводственного процесса; увеличивая или снижая накопление капитала; расширяя или сокращая платежеспособный спрос населения и т. д.

Классификация налогов по признакам:

— в зависимости от способа изъятия: прямые (подходно-поимущественные) и косвенные; прямые налоги устанавливаются непосредственно на доход или имущество налогоплательщика (налог на недвижимость); косвенные – устанавливаются в виде надбавки к цене или тарифу (например, НДС);

— в зависимости от уровня органов управления: государственные (республиканские) и местные налоги; государственные (республиканские) – это налоги, которые разрабатывает правительство, а утверждает, отменяет законодательный орган; местные налоги устанавливаются как правительством, так и местными органами, но вводятся в действие решением местной власти;

— в зависимости от роли налогов в процессе бюджетного регулирования: закрепленные и регулирующие налоги; закрепленными называют такие налоги, которые на длительный период закреплены в качестве доходного источника конкретного уровня бюджета (республиканский или местный бюджет); регулируемыми являются те налоги, посредством которых достигается выравнивание нижестоящих бюджетов;

— в зависимости от порядка использования: общие и специальные (целевые) налоги; общие налоги не закрепляются за каким-либо конкретным видом расходов; специальные налоги имеют целевое назначение (например, инновационный фонд);

— в зависимости от источника уплаты налогов: налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ, услуг (платежи за землю, налог за пользование природными ресурсами, инновационный фонд, фонд социальной защиты населения); налоги, уплачиваемые из выручки от реализации (НДС, единый платеж в республиканский бюджет, акциз); налоги, уплачиваемые из прибыли (налог на недвижимость, налог на доходы, налог на прибыль, местные налоги).

Построение налогов по элементам: плательщик (субъект налога), налоговая база (объект налога), налоговая ставка, налоговые льготы, сроки подачи деклараций и уплаты налогов, меры ответственности за нарушение налогового законодательства.

Налоговая система представляет собой совокупность налогов и обязательных платежей, принципов, форм и методов их установления, изменения, отмены, уплаты, взимания, а также органы с их компетенцией и

управлением в отношении налогообложения.

Основным регулирующим инструментом налоговой системы является **налоговый механизм**, представляющий совокупность организационно-правовых норм, методов и форм государственного управления налогообложением через систему надстроечных инструментов (налоговых ставок, налоговых льгот, способов обложения и т. д.)

Принципы налогообложения – это исходные, базовые категории и положения, по которым формируется налоговая система в конкретных условиях экономики страны.

Система принципов налогообложения включает в себя:

- классические принципы, впервые сформулированы Адамом Смитом в 1776 году в «Исследованиях о природе и причинах богатства народов»: равномерность (справедливость); определенность; удобство; экономность; принцип эффективности;

- экономические принципы, сформулированные в послевоенный период видным экономистом Германии – государственным деятелем, канцлером страны Людвигом Эрхардом: минимизация налогов и затрат на их взимание; справедливое распределение доходов; максимальное уважение человека; гарантированное соблюдение коммерческой тайны; невмешательство налогов в развитие конкуренции и изменение чьих-либо шансов; соответствие налогов структурной политике государства; исключение двойного налогообложения; соответствие величины налогов размеру государственных услуг;

- правовые принципы: равенство налогового бремени; установление налогов законами; отрицание обратной силы налоговых законов; приоритет налогового закона; наличие всех элементов налога; сочетание интересов государства и обязанных субъектов.

Вопросы для самоконтроля

- 1 В чем состоит социально-экономическая сущность и необходимость налогов?
- 2 Каковы функции налогов?
- 3 В чем взаимосвязь налоговой и финансовой политики?
- 4 На каких принципах строится налоговая система?
- 5 Каков порядок исчисления и уплаты налогов, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг?
- 6 В чем сущность косвенных налогов и как они уплачиваются?
- 7 Какие налоги и в каком порядке уплачиваются из прибыли предприятия?
- 8 Каковы функции предприятия в качестве налогового агента?
- 9 Какие права и обязанности установлены законом для налоговых органов и налогоплательщиков?

10 Какие меры ответственности предусмотрены за нарушение налогового законодательства?

Задачи

1 Рассчитать налог за выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух от стационарных источников по данным таблицы 8.2 и заполнить налоговую декларацию за февраль месяц.

Таблица 8.2 – Данные о выбросах вредных веществ

Наименование загрязняющих веществ	Лимит выбросов на год, тонн	Фактически выброшено, тонн		Ставка за 1 тонну выбросов, руб.
		с начала года	в т. ч. за отчетный месяц	
Хром 6-валентный	0,0078	0,0013	0,0007	34 663 800
Пыль неорганическая SiO ₂	3,804	0,660	0,314	343 050
и т. д.				
Итого	9,145	1,47597	0,762126	х

Средневзвешенная ставка за 1 т выбросов составляет 200 343 руб. Индексация платежа – 19 %.

2 Рассчитать налог за захоронение отходов производства по данным таблицы 8.3 и заполнить налоговую декларацию за февраль месяц.

Таблица 8.3 – Данные о вывозе отходов производства

Вид отходов	Годовой лимит, тонн	Фактический объем отходов		Ставка за 1 тонну отходов, руб.
		с начала года	в т. ч. за отчетный месяц	
Промышленно-бытовой мусор	290	47	24	6 390
Шлам металло-шлифовальный	4,5	0,74	0,35	81 000

Индексация платежа – 19 %.

3 Рассчитать налог за хранение отходов производства по данным таблицы 8.4 и заполнить налоговую декларацию за февраль месяц.

Таблица 8.4 – Данные о движении отходов производства

Вид отходов производства	Установленный годовой лимит, тонн	Остаток отходов на нач. отч. периода, т	Поступило отходов в отч. периоде, т	Использовано и обезврежено отходов за отч. период, т	Ставка налога за 1 тонну отходов, руб.
Древесные отходы	3,0	0,9	0,3	0,1	1 400
Свинцовые аккумуляторы	0,5	–	0,2	–	41 590
Полипропилен	0,7	0,4	0,3	–	1 400
Строительный мусор	320	430	125	70	1 400

4 Рассчитать налог за выбросы загрязняющих веществ в атмосфер-

ный воздух от передвижных источников по данным таблицы 8.5 и заполнить налоговую декларацию за февраль месяц.

Таблица 8.5 – Данные о расходе топлива передвижными источниками

Вид топлива	Расход топлива за отч. период, литров	Коэффициент перевода литров в тонны	Ставка налога на единицу топлива, руб.
1 Бензин неэтилированный – всего			115 139
в том числе А-76	380	0,730	
АИ-92	120	0,760	
А-95	180	0,750	
А-98	20	0,780	
2 Дизтопливо	690	0.840	66 800

Индексация платежа – 19 %.

5 Рассчитать налог за производство и (или) импорт пластмассовой тары, после утраты потребительских свойств которой образуются отходы, оказывающие вредное воздействие на окружающую среду. Заполнить налоговую декларацию по данным таблицы 8.6 за февраль месяц.

Таблица 8.6 – Данные о ввозе пластмассовой тары

Вид пластмассовой тары	Количество импортировано и выпущено в свободное обращение, тонн	Ставка налога за 1 тонну импортируемой пластмассовой тары, руб.
1 Полиэтиленовая упаковка (пленка)	0,35	230 000

Индексация платежа – 19 %.

6 Исчислить налог за добычу природных ресурсов из подземных источников (за воду, отпускаемую населению и забираемую организациями) и составить налоговую декларацию за февраль по данным таблицы 8.7.

Таблица 8.7 – Данные о добыче воды из подземных источников

Наименование ресурсов	Лимит добычи тыс. м³ с нач. года	Фактически добыто, тыс. м³		Ставка налога в пределах лимита, руб. / м³	Примечание
		С нач. года	В т.ч. за отч. мес.		
1 Вода из подземных источников, отпускаемая при отсутствии водоизмерительных приборов:					При отсутствии на водозаборах измерительных приборов и аппаратуры установлен коэффициент 1,5
организациям	1 600	390	136	37,4	
населению		440	204	12	
2 Вода из подземных источников, отпускаемая при наличии водоизмерительных приборов:					
организациям		117	52	37,4	
населению		163	78	12	

7 Составить налоговую декларацию о сумме земельного налога в целом за год и с выделением по срокам уплаты по данным таблицы 8.8.

Таблица 8.8 – Данные к расчету земельного налога

Перечень объектов	Государственный акт, № и дата выдачи	Площадь земельного участка, га	Годовая ставка земельного налога, руб.	Индекс, установленный законом РБ «О бюджете»	Повышающие, понижающие коэффициенты, установленные правительством, местными органами
Профилактории	№ 669 от 29.01.04 г.	1,26	3475,8	1,6	1
Очистные сооружения	№ 670 от 29.01.04 г.	10,12	3475,8	1,6	1
Насосная станция	№ 105 от 29.01.04 г.	0,63	3475,8	1,6	1
Подъездная дорога	№ 105 от 29.01.04 г.	5,5	3475,8	1,6	1

8 Рассчитать налог на добавленную стоимость и составить налоговую декларацию за февраль по данным таблицы 8.9 (тыс. руб.):

Таблица 8.9 – Данные к расчету налога на добавленную стоимость

Показатели	С начала года	В т. ч. за февраль	Примечание
1 Налоговая база – всего	?	?	
в том числе:			28 % выручки составляет экспорт, 15 % выручки облагается по ставке 10 %, 17 % выручки освобождены от НДС
- выручка от реализации продукции, работ, услуг	2 360 820	1 230 410	
- выручка от реализации основных средств и нематериальных активов	52 800	32 400	Реализованы с рентабельностью 20 %
- выручка от реализации товарно-материальных ценностей	1 250	790	Реализованы с рентабельностью 15 %
- завершённые капитальные вложения	970 400	250 800	
- стоимость товаров, работ и услуг для собственного потребления производственного характера	38 250	17 400	
- выручка от реализации товаров	897 320	486 740	Реализованы с рентабельностью 13,2 %
2 Налоговые вычеты	190 562	85 254	

9 Исчислить единый платеж (фонд поддержки производителей с/х продукции, продовольствия и аграрной науки и налог с пользователей автомобильных дорог), используя данные таблицы 8.9 заполнить налоговую декларацию по данному платежу.

10 Удельный вес подакцизных товаров в составе выручки от реализации продукции, работ, услуг определился в 17,4 %. Адвалорная ставка – 15 %. Используя данные задач 8, 9, исчислить акциз и заполнить налоговую декларацию.

11 Определить сумму налога на недвижимость за 1 квартал текущего года, заполнив декларацию и указав сроки ее представления и сроки перечисления налога в бюджет, по данным таблицы 8.10 (тыс. руб.).

Таблица 8.10 – Данные к расчету налога на недвижимость

Показатели	На 1 января	Примечание
1 Стоимость основных средств	20 350 480	Годовая ставка
2 Стоимость льготированных основных средств	5 620 300	Налог на недвижимость
3 Амортизация основных средств	9 564 680	1 % годовых
4 Амортизация льготированных основных средств	2 582 340	Коэффициент к ставке 1,3

12 Используя условие задач 8, 9, 10, 11, рассчитать налогооблагаемую прибыль, составить налоговую декларацию, используя дополнительные данные из таблицы 8.11 (тыс. руб.).

Таблица 8.11 – Данные к расчету налога на прибыль

Показатели	С начала года	В том числе за февраль	Примечание
1 Затраты по производству и реализации продукции, работ, услуг	7 748 300	3 650 480	
2 Покупная стоимость товаров, приобретенных для последующей реализации	671 770	?	$897\,320 \cdot 18 / 118 = 136\,879$ $897\,320 - 136\,879 = 760\,441$ $760\,441 \cdot 100 / 113,2 = 671\,770$
3 Внереализационные доходы	17 400	8 010	
4 Внереализационные расходы	45 400	20 650	

13 Используя условие задач 11, 12, исчислить местные налоги, уплачиваемые из прибыли, остающейся в распоряжении организации. Заполнить налоговые декларации по целевому транспортному сбору и по целевому сбору на содержание и развитие инфраструктуры города (района).

Тест

1 Основными источниками уплаты налогов, взимаемых с предприятия, являются:

- а) фонд заработной платы;
- б) себестоимость продукции;
- в) выручка;

- г) фонд переоценки активов;
- д) прибыль.

2 К косвенным налогам относятся:

- а) взносы в фонд социальной защиты населения;
- б) налог на добавленную стоимость;
- в) акцизы;
- г) экологический налог.

3 Из прибыли уплачивается:

- а) налог на недвижимость;
- б) земельный налог;
- в) экологический налог за сверхлимитную добычу природных ресурсов;
- г) налог на доходы;
- д) налог на прибыль.

4 При зачетном методе уплаты НДС, предприятие-плательщик уплачивает в бюджет сумму налога:

- а) начисленную от выручки по действующим ставкам;
- б) разницу между налогом, начисленным от выручки и уплаченным поставщикам;
- в) начисленную от разницы между выручкой и стоимостью покупок по действующим ставкам;
- г) начисленную от расчетной добавленной стоимости по действующим ставкам.

5 Базой исчисления НДС является:

- а) реализация продукции, работ, услуг;
- б) проценты по депозитам;
- в) реализация основных средств;
- г) реализованная добавленная стоимость;
- д) безвозмездная передача активов.

6 Если B – база исчисления НДС, а t – ставка, то налог начисляется по формуле:

- а) $B \cdot t$;
- б) $B \cdot t / (100 + t)$;
- в) $B \cdot t / (100 - t)$;
- г) $B \cdot t / (t + 1)$.

7 Из следующих элементов составьте плановый расчет по налогу на прибыль:

- а) налог на недвижимость;

- б) корректировки по данным налогового учета;
- в) прибыль отчетного периода;
- г) инвестиции в производственные основные фонды;
- д) амортизационный фонд;
- е) доходы, облагаемые налогом на доходы;
- ж) дивиденды собственникам предприятия;
- з) местные налоги из прибыли.

8 Экологический налог исчисляется:

- а) как процент от себестоимости продукции;
- б) как процент от стоимости потребленных материальных ресурсов;
- в) как фиксированная ставка за натуральную единицу добычи природного ресурса, сброса вредного вещества;
- г) как процент от стоимости добытых ресурсов, ущерба от сброса отходов.

9 Земельный налог исчисляется:

- а) как процент от стоимости земли;
- б) по единой ставке за единицу площади участка;
- в) по дифференцированным ставкам за единицу площади участка.

10 Взносы в фонд социальной защиты населения уплачиваются от:

- а) выручки;
- б) прибыли;
- в) себестоимости продукции;
- г) заработной платы работников.

11 Плательщиками взносов в фонд социальной защиты населения являются:

- а) предприятие-наниматель;
- б) работающие пенсионеры;
- в) работники предприятия.

12 Предприятие самостоятельно использует взносы, начисленные в фонд социальной защиты населения для:

- а) выплаты пенсий;
- б) выплаты пособий по временной нетрудоспособности;
- в) выплаты пособий в связи с рождением ребенка;
- г) оплаты медицинских услуг для работников;
- д) не имеет права использовать взносы.

13 Подоходный налог от начисленной заработной платы уплачивается:

- а) предприятием за счет себестоимости;
- б) предприятием за счет доходов работника;
- в) работником самостоятельно за счет своих доходов.

Тема 9 Кредитные и расчетные отношения предприятий

Занятие 1

- 1 Экономическое содержание кредита, его функции, формы и виды
- 2 Банковское кредитование: принципы, объекты, ссудные счета
- 3 Порядок получения и погашения кредита

Занятие 2

- 1 Законодательная основа и принципы организации безналичных расчетов
- 2 Организация расчетов по договору уступки требования и (или) перевода долга
- 3 Расчеты наличными денежными средствами и правила проведения кассовых операций

Основные понятия

Кредит как экономическая категория выражает систему денежных отношений, возникающих между кредитором и заемщиком по поводу аккумуляции временно свободных ресурсов, их размещения и использования на условиях возвратности, срочности, платности и целевого использования.

Кредит выражает движение стоимости (ссудного капитала) на началах возвратности в интересах реализации общественных потребностей.

Функции кредита:

— **перераспределительная**: временно свободные денежные средства одних организаций, учреждений и населения, а также средства госбюджета, хранящиеся в банках, перераспределяются банковской системой в пользу других для поддержания процесса производства;

— **замещение наличных денег**: денежные знаки и платежные средства безналичного оборота носят кредитный характер, так как они выдаются (выплачиваются) банками в порядке авансирования. Перечисление средств со счета на счет в безналичном порядке, дает возможность сократить налично-денежные платежи, заменить их кредитными операциями в виде записей по банковским счетам;

— **контрольная**: данная функция проявляется непосредственно через механизм выдачи кредита и его погашения (целевая направленность, обеспеченность, сроки погашения, отдача кредитных вложений и т. д.)

Кредитование – это способ предоставления (выдачи, размещения) банками привлеченных и (или) собственных денежных средств субъектам предпринимательской деятельности во временное пользование, на строго определенные цели, за плату и на условиях возвратности.

Способы кредитования:

- единовременное предоставление денежных средств;
- открытие кредитной линии, в том числе возобновляемой, с правом на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств с установлением лимита выдач и лимита задолженности;
- овердрафтное кредитование – способ краткосрочного кредитования, при котором денежные средства предоставляются для покрытия овердрафта в целях оперативной оплаты платежных инструкций кредитополучателя (платежных инструкций третьих лиц, акцептованных кредитополучателем) или недостатке денежных средств на текущем (расчетном) счете или карт-счете.

Таблица 9.1 – Классификация кредитов

Признаки классификации кредитов	Классификационные группы кредитов
1 По назначению и характеру использования	Кредиты организациям Кредиты небанковским финансовым учреждениям Межбанковские кредиты Кредиты под недвижимость Кредиты под вексельное обращение
2 По форме и видам	Банковский кредит (краткосрочный, долгосрочный) Коммерческий кредит: отсрочка платежа за проданные (купленные) товары Государственный кредит (краткосрочные и долгосрочные государственные облигации ГКО и ГДО) Лизинговый кредит Ипотечный кредит (под залог недвижимого имущества) Потребительский кредит (выдается физическим лицам на приобретение потребительских товаров с рассрочкой платежа) Кредиты под вексельное обращение (под учет и залог векселей) и др.
3 По наличию и характеру обеспечения	Обеспеченные кредиты (залог имущества, ценные бумаги, товарные документы, гарантия или поручительство третьего лица, полис страховой компании) Необеспеченные кредиты (бланковые – выдаются финансово-устойчивым организациям)
4 В зависимости от цели использования	Кредиты, выдаваемые на формирование оборотных активов Кредиты, выдаваемые на финансирование капитальных вложений (внеоборотные активы)
5 В зависимости от сроков использования	Срочные Бессрочные (выдаются на неопределенный срок) Отсроченные Просроченные
6 В зависимости от метода предоставления кредита	Кредиты, выдаваемые в разовом порядке Кредиты, выдаваемые в соответствии с открытой кредитной линией (в течение установленного отрезка времени, в пределах заранее обусловленных размеров)
7 По характеру и способу уплаты процентов	Кредиты с фиксированной процентной ставкой Кредиты с плавающей процентной ставкой

Овердрафт – это дебетовое сальдо по текущему (расчетному) счету или карт-счету, возникающее в течение банковского дня в результате проведе-

ния юридическим или физическим лицом операций на сумму, превышающую остаток денежных средств на его счете;

— кредитование по счету-контокорренту – способ кредитования по текущему (расчетному) счету, при котором банк перечисляет денежные средства на счета третьих лиц на основании платежной инструкции кредитополучателя (платежной инструкции третьего лица, акцептованной кредитополучателем) с установлением лимита выдачи и лимита задолженности по счету-контокорренту и срока, в течение которого допускается дебетовое сальдо по счету-контокорренту.

Лимит выдачи – предельный размер общей суммы предоставляемых денежных средств по кредитной линии.

Лимит задолженности – предельный размер задолженности по кредиту на каждую конкретную дату.

Принципы кредитования:

— целевой характер. Определенные элементы оборотных средств (запасы, затраты, расчеты) и капитальные затраты, на финансирование которых выдаются ссуды, называются объектами кредитования;

- обеспеченность кредита;
- возвратность и срочность кредита;
- платность кредита.

Документация на оформление получения кредита:

- ходатайство-заявление;
- технико-экономическое обоснование кредитуемого объекта или бизнес-план по вновь осуществляемому мероприятию;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность за период, определенный банком;
- копии договоров (контрактов) между продавцом и покупателем в подтверждение кредитуемых сделок;
- расчеты ожидаемых денежных поступлений от проведения кредитуемого мероприятия, за счет которых ожидается погасить кредит;
- выписка по счетам заемщика, открытым в других банках;
- документ, подтверждающий обеспеченность кредита (договор залога, гарантия, страховой полис).

Дополнительная документация (для тех, кто не является клиентом банка):

- копии учредительных документов (устав, учредительный договор), удостоверенные нотариально, или вышестоящим органом;
- копию документа о государственной регистрации, заверенную нотариально или органом, производившим регистрацию;
- справку о постановке на учет в налоговом органе;
- карточку с образцами подписей должностных лиц, имеющих право распоряжаться счетом, и оттиска печати владельца счета, удостоверенную нотариально или вышестоящим органом.

Оценка кредитоспособности заемщика – это установление способно-

сти заемщика своевременно и в полном объеме погасить задолженность по кредиту.

Кредитный договор – документ, заключаемый между банком и клиентом (заемщиком) о взаимных обязательствах по выдаче, использованию и погашению кредитов.

Содержание кредитного договора: предмет договора (объект кредитования, сумма кредита, срок, кредитная ставка); условия обеспечения кредита; обязанности сторон; права сторон; особые условия; юридические адреса и реквизиты сторон.

Таблица 9.2 – Показатели оценки кредитоспособности заемщика

Показатели	Методика расчета	Нормативное значение
1 Ликвидность активов:		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Отношение текущих активов к величине текущих (краткосрочных) обязательств	2 и выше
Коэффициент быстрой ликвидности	Отношение наиболее ликвидных активов (первоклассных – денежные средства, дебиторская задолженность) к текущим обязательствам	0,3-0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение наиболее ликвидных активов (первоклассных – денежные средства, краткосрочные ценные бумаги) к текущим обязательствам	0,2-0,5
2 Обеспеченность собственными оборотными средствами	Отношение собственных источников оборотных средств к сумме оборотных активов	0,3-0,5
3 Финансовая независимость (коэффициент автономии)	Отношение собственных источников к величине валюты баланса	0,5
4 Финансовая устойчивость (коэффициент покрытия задолженности)	Отношение собственных источников средств организации и ее долгосрочные обязательства к заемным источникам	2

Счета, открываемые в банке для учета задолженности клиентов по кредитам:

- краткосрочные кредиты коммерческим организациям;
- долгосрочные кредиты коммерческим организациям;
- просроченная задолженность по краткосрочным кредитам коммерческим организациям;
- просроченная задолженность по долгосрочным кредитам коммерческим организациям;
- просроченная задолженность по факторингу коммерческим

организациям;

- просроченная задолженность по операциям с коммерческими организациями с использованием векселей.

Оформление выдачи кредита производится работниками операционного отдела на основании распоряжения кредитного отдела данного банка в безналичном порядке путем оплаты расчетно-денежных документов за товарно-материальные ценности, работы, услуги, приобретенные (предоставленные) на условиях договоров (контрактов) с поставщиками, подрядчиками.

Выдаваемые кредиты заемщику могут быть перечислены на его расчетный (текущий) счет для использования на цели, предусмотренные кредитным договором, с сохранением права контроля банком за их целевым использованием.

Порядок погашение кредитов заемщиком предусматривается в кредитном договоре.

Применяемые способы погашения кредитов:

- на основе срочных обязательств, оформляемых при получении кредита частями в порядке оплаты отдельных видов затрат;
- одноразовое погашение полученного кредита, срок которого установлен в кредитном договоре;
- погашение кредита в рассрочку в зависимости от времени поступления выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг;
- способ «амортизационного» погашения кредита, предусматривающий погашение основного долга и процентов по нему регулярно в определенных размерах и в установленные сроки.

Очередность погашения долга по кредитам и процентов по нему:

- уплачиваются ежемесячно начисленные проценты за пользование кредитом;
- погашается просроченная задолженность по кредитам;
- погашается основной долг по кредитам.

Лизинговый кредит – это кредит, предоставляемый в форме рассрочки платежа за имущество, взятое в аренду на условиях заключенного договора.

Лизинг представляет собой комплекс имущественных отношений, складывающихся в связи с передачей имущества во временное пользование.

Лизинговая деятельность – это деятельность, связанная с приобретением одним юридическим лицом за собственные или заемные средства объекта лизинга в собственность и передача его другому субъекту хозяйствования на срок и за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа.

Факторинг, как особая форма кредитования, представляет собой посредническую операцию, сочетающуюся с кредитованием оборотных средств клиента, и связан в любой своей форме с переуступкой факторин-

говой компании или банку неоплаченных требований, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе реализации товаров и услуг.

Вексельный кредит – это особая форма кредитования с использованием векселей (учет векселей, кредиты под обеспечение векселей, кредитование векселем банка).

Безналичные расчеты – расчеты между юридическими лицами с участием индивидуальных предпринимателей и физических лиц, проводимые через банк в безналичном порядке (списание средств со счета и зачисление на другой счет, зачет взаимных требований).

Принципы организации безналичных расчетов:

- правовая регламентация расчетов (унификация документов, очередность платежей, беспорное списание средств со счета и др.);
- увязка товарного оборота с денежным (платеж осуществляется после отгрузки товаров, выполнения работ, наступления сроков погашения обязательств);
- самостоятельный выбор форм расчетов и закрепление их в договорах между плательщиком и получателем;
- проведение расчетов в пределах имеющихся средств и при наличии согласия плательщика на платеж;
- контроль всех сторон и участников безналичных расчетов за правильностью проведения расчетов и их материальной ответственностью.

Формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты платежными требованиями;
- расчеты платежными требованиями-поручениями;
- расчеты чеками;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты банковскими пластиковыми карточками;
- расчеты векселями.

Банковский перевод – последовательность операций, начинающаяся с выдачи инициатором платежа платежных инструкций в соответствии с которыми один банк (банк-отправитель) осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) в пользу лица, указанного в платежных инструкциях (бенефициара).

Перевод дебетовый – банковский перевод, инициатором которого является получатель денежных средств (бенефициар).

Перевод кредитовый – банковский перевод, инициатором которого является плательщик.

Платежные инструкции – это расчетные документы, по которым определяются дальнейшие действия банка.

При кредитовом переводе – платежные поручения в электронной или бумажной форме.

При дебетовом переводе – платежное требование в электронной или бумажной форме; чек в бумажной форме; банковские пластиковые

карточки.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Каково экономическое содержание кредита, его функции, формы и виды?
- 2 Что такое ссудный фонд и каков порядок его формирования в условиях рынка?
- 3 Каковы принципы, объекты банковского кредитования?
- 4 Как осуществляется оценка кредитоспособности предприятия?
- 5 Каково содержание кредитного договора?
- 6 Что такое залог и какое значение он имеет при кредитовании?
- 7 Каков порядок получения и погашения кредита?
- 8 Что такое коммерческий кредит, как оценить его эффективность?
- 9 Что такое лизинг, каков порядок организации и осуществления лизинговой сделки?
- 10 Каковы принципы организации безналичных расчетов?
- 11 Как осуществляется и оформляется банковский кредитовый перевод?
- 12 Как осуществляется и оформляется банковский дебетовый перевод?
- 13 В чем содержание и эффективность операций уступки требования и перевода долга?
- 14 В каком порядке осуществляются расчеты наличными денежными средствами?

Задачи

- 1 На условном примере составить ходатайство-заявление о выдаче кредита, отразить целевое направление кредита (объект кредитования), сумму заемных средств, срок, на который испрашивается кредит, экономический эффект.
- 2 Используя данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, определить кредитоспособность заемщика, рассчитав показатели ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и финансовой устойчивости.
- 3 Исходя из содержания задач 1, 2, составить кредитный договор, предварительно оформив соответствующий документ, подтверждающий обеспечение обязательств по возврату кредита (договор залога, поручительство, гарантия и др.).
- 4 Стартовая стоимость объекта лизинга (остаточная стоимость) – 154 420 тыс. руб. Период полной амортизации – 12 месяцев. Ставка рефи-

нансирования Национального банка РБ – 10 %. Отчисления лизингодателю на покрытие его услуг с учетом указанных факторов составляют 1,2 % в месяц от фактически задействованных финансовых средств.

Составьте график лизинговых платежей и определите общую сумму расходов лизингополучателя. Выявите преимущество получения оборудования по лизингу по сравнению с приобретением его за счет кредита под проценты на уровне ставки рефинансирования НБ РБ.

5 Определить эффективность факторинговой операции по приведенным данным:

- сумма факторинга – 150 000 тыс. руб.;
- срок исполнения факторинга – 28 дней;
- плата за услуги факторинга по договору – 0,9 %;
- годовая ставка по кредитам – 13 %.

6 Станкостроительный завод представил 16 февраля в обслуживающий банк платежные поручения:

Таблица 9.3 – Платежные поручения

№	Дата выписки	Сумма, тыс. руб.	Бенефициар	Назначение платежа
79	5 февраля	1 280	поставщик, одногородний	оплата за товары
80	12 февраля	520	поставщик, иногородний	предоплата за товары

Какие из указанных платежных поручений могут быть приняты к оплате, а какие нет и почему? Схематично отразить последовательность расчетов платежными поручениями по исполнению кредитового перевода.

7 В обслуживающий банк 2 февраля поступили иногородние платежные требования, подлежащие оплате с последующим акцептом на 1 600 тыс. руб. и одногородние требования с предварительным акцептом на 850 тыс. руб. Определите сроки акцепта и оплаты платежных требований. Схематично отразите последовательность расчетов платежными требованиями по исполнению дебетового перевода при предварительном и последующем акцепте.

8 По следующим данным определите доходность коммерческого кредита, предоставленного поставщику, в процентах годовых.

- отгружено продукции в отпускных ценах – 20 000 тыс. руб.;
- срок оплаты по договору поставки – 28 дней;
- скидка по договору при условии оплаты в течение 10 дней – 2,5 %.

Тест

1 При оценке кредитоспособности клиента банк обращает внимание на следующие вопросы:

- а) финансовое положение клиента;
- б) добросовестность клиента;
- в) юридическая правоспособность представителей и оформление сделки;
- г) наличие залога;
- д) экономические условия работы клиента.

2 Долгосрочный кредит выдается:

- а) надежным постоянным клиентам;
- б) на цели создания и движения внеоборотных активов;
- в) на формирование оборотного капитала на долгосрочной основе.

3 Процентная ставка по кредиту включает:

- а) маржу банка;
- б) стоимость привлеченных ресурсов банка;
- в) стоимость издержек банка;
- г) надбавку за риск;
- д) надбавку за срочность;
- е) ставку рефинансирования;
- ж) комиссию банка.

4 Обеспечением по кредиту могут выступать:

- а) поручительство;
- б) репутация;
- в) гарантия;
- г) залог;
- д) страхование.

5 Эффект финансового рычага заключается:

- а) в повышении эффективности производства за счет воздействия денежных фондов;
- б) в повышении рентабельности активов за счет заемных средств;
- в) в повышении оборачиваемости активов за счет использования заемных средств;
- г) в повышении доходности собственного капитала за счет использования заемных средств.

6 Инициатором платежа при расчетах платежными поручениями является:

- а) банк бенефициара;

- б) бенефициар;
- в) плательщик;
- г) банк плательщика.

7 Инициатором платежа при расчетах платежными требованиями является:

- а) бенефициар;
- б) плательщик;
- в) банк плательщика;
- г) банк бенефициара;
- д) банк-корреспондент.

8 Основные требования законодательства к проведению кассовых операций:

- а) преимущественное использование наличных средств в расчетах;
- б) ограничение расчетов наличными средствами;
- в) ограничение остатка средств в кассе;
- г) целевое использование наличных средств.

Тема 10 Финансы внешнеэкономической деятельности предприятий

- 1 Внешнеэкономическая деятельность предприятий, ее формы и особенности организации финансов
- 2 Валютная выручка, источники ее поступления, порядок распределения и использования, обязательная продажа валюты
- 3 Финансовый контроль за сохранностью валютных средств предприятия и их целевым использованием

Основные понятия по теме

Внешнеэкономическая деятельность представляет собой органичную часть межгосударственных экономических отношений, которые складываются и развиваются на основе международного разделения труда и проявляются в различных формах межхозяйственных связей с зарубежными странами.

Формы внешнеэкономического сотрудничества: внешняя торговля товарами, работами, услугами; совместные предприятия и производственная кооперация; зарубежные инвестиции.

Финансы внешнеэкономической деятельности предприятий – это совокупность экономических отношений, возникающих в ходе формирования и использования фондов денежных средств, полученных от внешнеэкономической деятельности в иностранной и национальной валюте.

Управление финансовыми взаимоотношениями в области ВЭД осуществляется соответствующими органами с помощью финансово-кредитного механизма.

Финансово-кредитный механизм ВЭД – это совокупность форм и методов организации движения финансовых ресурсов.

Органы управления ВЭД в Республике Беларусь представлены следующими уровнями:

- общегосударственный уровень – Национальное собрание, Президент, Совет Министров;
- функциональный уровень – Министерство иностранных дел, Министерство экономики, Министерство финансов, Национальный банк, занимающиеся планированием, финансированием, валютным контролем;
- хозяйственный уровень – субъекты хозяйственной деятельности, как в сфере производства, так и в сфере обращения.

Внешняя торговля – основная и наиболее распространенная форма ВЭД (экспорт, импорт товаров, работ, услуг).

Государственное регулирование ВЭД – воздействие государственных органов на данный вид внешнеэкономической деятельности с помощью различных методов.

Экономические методы: ставка банковского процента, скидки и суб-

сидии, налоговая система, таможенные инструменты, система страхования, ценообразование.

Административные методы: запреты и ограничения, квотирование, лицензирование, технические нормы, правила безопасности, антидемпинговые ограничения, обязательная регистрация контрактов и т. д.

Организационно-правовые методы: права субъектов ВЭД, правила конкуренции, порядок покупки и продажи валюты, порядок учета имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте и др.

Налоговое регулирование ВЭД – это один из методов регулирования, содержанием которого является совокупность налогов, сборов, способы их начисления и изъятия. В соответствии с действующим законодательством в Республике Беларусь при осуществлении ВЭД организации уплачивают следующие виды налогов и платежей:

- таможенные пошлины;
- налог на добавленную стоимость при импорте;
- акцизы на подакцизные товары;
- таможенные сборы.

Валютное регулирование представляет собой совокупность способов и приемов, с помощью которых регулируется порядок осуществления валютных операций, сделок с валютными ценностями, порядок ввоза, вывоза, перевода и пересылки национальной и иностранной валюты, а также полномочия и функции органов валютного регулирования и контроля и ответственность за нарушение валютного законодательства.

Способы и приемы валютного регулирования:

- проведение всех валютных операций через уполномоченные банки с обязательным контролем;
- определение порядка открытия и ведения валютных счетов субъектов хозяйствования;
- определение порядка обеспечения своевременного исполнения внешнеторговых сделок (поступление выручки по экспортному контракту – не позднее 180 календарных дней с даты отгрузки продукции и 60 дней – с даты выполнения на экспорт работ, услуг; по импортному контракту – поступление товаров не позднее 60 календарных дней с даты проведения платежа);
- определение порядка покупки и продажи валюты, в том числе обязательной продажи валюты на ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (30 % суммы выручки в иностранной валюте не позднее 7 рабочих дней со дня ее поступления);
- определение порядка переоценки имущества и обязательств в иностранной валюте при изменении Национальным банком курсов иностранных валют и отражения в бухгалтерском учете курсовых разниц.

Таможенно-тарифное регулирование ВЭД представляет собой механизм воздействия на внешнеторговый оборот, включающий в себя ряд ме-

тодов и инструментов по обеспечению порядка и условий перемещения товаров через таможенную границу (таможенные платежи, таможенное оформление, таможенный контроль).

Основные элементы таможенно-тарифного регулирования:

- таможенные пошлины;
- таможенные режимы;
- товарная номенклатура ВЭД;
- страна происхождения товара;
- таможенная стоимость.

Таможенные пошлины классифицируются по признакам:

— по происхождению: импортные (ввозные), экспортные (вывозные), транзитные;

— в зависимости от цели: фискальные, протекционистские, (сдерживающие ввоз товаров), антидемпинговые (защищающие внутренний рынок от поставок импортных товаров по заниженным ценам), преференциальные (льготные), компенсационные (нейтрализующие субсидии, предоставляемые иностранным государством своему производителю товара);

— в зависимости от установленной ставки: адвалорные (в виде процента от стоимости товара), специфические (твердая сумма за единицу товара или его характеристики), комбинированные (сочетание специфических и адвалорных – по выбору плательщика);

— в зависимости от размера в установленном диапазоне на один и тот же товар – максимальные, минимальные, льготные;

— в зависимости от времени действия – генеральные (постоянно действующие), временные, сезонные.

Расчет и распределение доходов от ВЭД имеет свои особенности:

— доходы субъектов хозяйствования от внешнеэкономической деятельности складываются из поступлений средств от всех видов внешнеэкономической деятельности;

— при расчете общей суммы доходов валютная часть поступлений пересчитывается в национальную валюту по курсу Национального банка Республики Беларусь;

— дополнительные доходы и расходы от ВЭД образуются как курсовые и суммовые разницы при изменении официального курса валюты в период между возникновением и погашением валютных обязательств по внешнеэкономическим контрактам и при продаже валюты на рынке по курсу, отличному от официального.

Распределение доходов ВЭД осуществляется по двум направлениям:

— распределение валютных поступлений (доходов в валюте);

— распределение доходов от ВЭД в рамках общего распределения доходов.

Распределение доходов в валюте обусловлено:

— обязательной продажей валюты на Белорусской валютно-фондовой бирже;

- формированием фондов валютных средств.

Валютные денежные фонды субъектов хозяйствования представляют собой разницу между всей суммой валютных поступлений в пользу субъектов хозяйствования и обязательной продажей валюты на Белорусской валютно-фондовой бирже.

Источниками образования валютных фондов субъектов хозяйствования являются:

- валютная выручка от внешнеторговых операций;
- валютные поступления от других видов ВЭД;
- валюта, приобретенная на валютном рынке;
- кредиты банков в иностранной валюте и др.

Средства валютных фондов направляются на:

- финансирование технического перевооружения и реконструкции производства;
- закупку машин и оборудования, технологий и лицензий, сырья, материалов, комплектующих и др.;
- погашение задолженности по валютным кредитам и оплату процентов по ним;
- командировочные расходы за границу и др.

Вопросы для самоконтроля

- 1 В чем заключается внешнеэкономическая деятельность предприятий, каковы ее формы?
- 2 Каковы особенности организации финансов при осуществлении внешнеэкономических операций?
- 3 Каковы основные источники формирования доходов от ВЭД?
- 4 В каком порядке формируются, распределяются и используются фонды валютных средств на предприятии?
- 5 Что такое обязательная продажа валютной выручки, в каком порядке она производится?
- 6 Что такое курсовые разницы, как они возникают и как влияют на финансовое положение предприятия?
- 7 Каковы основные аспекты государственного контроля за проведением внешнеэкономических операций, какие требования государственного регулирования должны соблюдаться предприятием?

Задачи

- 1 По данным таблицы 10.1 спланировать остатки на валютных счетах предприятия в долларах США на предстоящий квартал, с учетом обязательной продажи валютной выручки. Остаток на начало квартала – 1 560 долл. США.

Таблица 10.1 – Данные о движении валютных средств

Показатели	апрель	март	июнь
Поступления валюты, долл. США			
Выручка от экспорта продукции	12 500	25 400	25 000
Получение валютного кредита	150 000	-	-
Возврат остатков подотчетных сумм в валюте	220	50	100
Взносы в уставный фонд	25 000	5 000	-
Покупка валюты на внутреннем рынке	1 000	3 000	-
Погашение валютных облигаций Нацбанка	-	-	4 000
Расход валюты, долл. США			
Обязательная продажа валютной выручки	?	?	?
Погашение обязательств по лизингу оборудования перед иностр. лизингодателем	2 000	2 100	2 100
Приобретение облигаций Нацбанка, номинированных в иностранной валюте	4 000	-	-
Выдача авансов на командировочные расходы	1 500	500	700
Закупка импортного оборудования	-	90 000	90 000
Оплата импортных комплектующих для собственного производства	6 700	13 000	11 800

2 10 февраля текущего года предприятием отгружена на экспорт продукция собственного производства на сумму 7 000 долл. США. Курс Национального банка составил 2 140 рублей за 1 долл. США.

Фактическая себестоимость реализованной продукции 8 млн. руб.

Уплачена экспортная таможенная пошлина в размере 7 % от таможенной стоимости продукции (в рублях).

Уплачен таможенный сбор за партию груза в размере 40 000 рублей.

Уплачены расходы по транспортировке, страхованию и экспедированию груза за рубежом в размере 400 000 рублей.

15 февраля в полном объеме поступила валютная выручка по данной операции на транзитный счет. Курс Национального банка составил 2 143 рублей за 1 долл. США.

Начислить необходимые налоги от реализации, определить финансовый результат, определить сумму и сроки обязательной продажи валютной выручки, сумму курсовых разниц.

3 Поступили материалы на сумму 4 000 долл. США, курс НБ РБ – 2 142 рублей за 1 долл. США. Через пять дней произведена оплата счета поставщика в полном объеме, курс НБ РБ – 2 140 руб. за 1 долл. США. Ставка по ввозному НДС – 18 %. Адвалорная ставка таможенной пошлины – 12 %, таможенный сбор – 1,5 %.

Определить фактическую себестоимость материалов, НДС при ввозе, сумму курсовой разницы.

4 15 марта текущего года отгружена на экспорт без предоплаты продукция на сумму 15 000 долл. США, курс НБ РБ – 2 141 руб. за

1 долл. США 25 марта поступила половина причитающегося платежа по сделке (Курс НБ РБ – 2 143 руб.). Вторая половина поступила 3 октября текущего года, курс НБ РБ – 2 144 руб.

Определить сумму и сроки обязательной продажи валютной выручки, рассчитать санкции за несвоевременный возврат валютной выручки, суммы курсовых разниц.

Тест

1 Внешнеэкономической операцией является:

- а) приобретение импортного оборудования у белорусского дилера;
- б) лизинг оборудования у иностранного лизингодателя;
- в) приобретение товаров белорусского производства у иностранного поставщика;
- г) поставка импортных товаров в третью страну.

2 Адвалорная таможенная пошлина:

- а) устанавливается в твердой сумме за единицу товара;
- б) устанавливается как процент к таможенной стоимости товара;
- в) устанавливается в твердой сумме за партию товара.

3 Какая валютная выручка подлежит обязательной продаже на БВФБ:

- а) получение кредитов в валюте;
- б) поступления от экспорта;
- в) возврат неиспользованных подотчетных сумм в валюте;
- г) получение процентов по вкладу в зарубежное предприятие.

4 Какая часть валютной выручки подлежит обязательной продаже:

- а) 100 %;
- б) 30 %;
- в) 35 %.

5 Что представляет собой курсовая разница:

- а) изменение стоимости импортного актива из-за роста курса валюты;
- б) изменение стоимости экспортной продукции на внешнем рынке;
- в) изменение стоимости обязательства по валютной сделке из-за изменения курса валюты.

Тема 11 Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии

Занятие 1

- 1 Содержание финансового планирования на предприятии, его объекты и задачи
- 2 Содержание перспективного финансового плана и методика прогнозирования его показателей
- 3 Финансовые расчеты в составе бизнес-плана

Занятие 2

- 1 Годовой финансовый план, его содержание и методика разработки
- 2 Оперативное финансовое планирование

Основные понятия по теме

Финансовое планирование – процесс научного обоснования движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений на определенный период.

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предпринимательской фирмы необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности ее финансовой деятельности в будущем периоде.

Цель финансового планирования состоит в том, чтобы сбалансировать намечаемые расходы организации с финансовыми возможностями.

Задачи финансового планирования:

- определение объема предполагаемых поступлений, исходя из намеченного объема производства, реализации продукции, работ и услуг с учетом заключенных договоров и конъюнктуры рынка;
- обоснование рационального направления и использования финансовых ресурсов, расходов, включающих затраты и издержки производства, налоги и сборы;
- расчет эффективности каждой крупной хозяйственной операции с точки зрения конечных финансовых результатов (прибыли, остающейся в распоряжении предприятия);
- обоснование оптимальных пропорций в распределении финансовых ресурсов на внутрихозяйственные нужды: вложение средств во внеоборотные активы; пополнение собственных оборотных средств; использование средств на социальные нужды и др.;
- установление на некоторое время равновесия в поступлении денежных средств и расходов для обеспечения платежеспособности и финансо-

вой устойчивости.

Принципы финансового планирования:

- принцип объективной необходимости, то есть финансовое планирование является инструментом определения финансовых возможностей, прогнозирования рациональных стоимостных пропорций и соответственно отражения движения финансовых ресурсов;

- принцип эффективности, отражающий качественную сторону данного процесса и ориентирующий его на получение положительных финансовых результатов;

- принцип комплексности и единства цели, предполагает согласование производственных и финансовых заданий, движения материальных и финансовых ресурсов. Сочетание общегосударственных, коллективных и личных интересов;

- принцип научности, отражает закономерности развития общества.

Методы финансового планирования:

- экономического анализа: позволяет определить основные закономерности, тенденции в движении натуральных и стоимостных показателей, внутрипроизводственных резервов предприятий;

- нормативный метод: на основе заранее установленных норм и экономических нормативов рассчитывается потребность субъекта хозяйствования в финансовых ресурсах и их источники (ставки налогов и сборов; нормы амортизационных отчислений; нормы расхода ресурсов и т. д.);

- метод балансовых расчетов: основывается на прогнозе поступления средств и затрат по основным статьям баланса на определенную дату;

- метод денежных потоков: используется как инструмент для прогнозирования размеров и сроков поступления необходимых финансовых ресурсов и бюджетирования всех издержек и расходов;

- метод многовариантности расчетов: состоит в разработке альтернативных вариантов плановых расчетов, с тем, чтобы выбрать из них оптимальный, при этом критерии выбора могут задаваться различные;

- метод экономико-математического моделирования: позволяет количественно выразить тесноту взаимосвязи между значением финансового показателя и основными факторами, на него влияющими.

Содержание финансового планирования:

- перспективное финансовое планирование: план (прогноз) о прибылях и убытках; прогноз движения денежных средств; прогнозный баланс активов и пассивов; разработка бизнес-плана;

- текущее финансовое планирование: годовой финансовый план; проверочная таблица к годовому финансовому плану;

- оперативное финансовое планирование: платежный календарь; кассовый план; расчет потребности в заемных средствах (кредитный план).

Вопросы для самоконтроля

- 1 Каково содержание финансового планирования на предприятии, его принципы и задачи?
- 2 Что является объектом финансового планирования?
- 3 Какие методы могут быть использованы при финансовом планировании?
- 4 Что такое перспективный финансовый план, какова методика прогнозирования его показателей?
- 5 Какие финансовые расчёты должны быть в составе бизнес-плана?
- 6 Каково содержание годового финансового плана?
- 7 Назовите основные компоненты оперативного финансового планирования.
- 8 Что такое кассовый план, в чем необходимость и каков порядок его составления?

Задачи

Задачи к этой теме носят сквозной характер. Последовательное их решение позволит разработать годовой финансовый план на условном примере.

- 1 На основе данных таблицы 11.1 составить план производственных капитальных вложений на предстоящий год по форме:

Таблица 11.1 – План капитальных вложений

Статьи затрат	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Строительно-монтажные работы					
Приобретение оборудования					
Проектные и прочие работы и услуги					
Итого капитальных вложений					

Предусматривается финансирование строительства и приобретения следующих объектов (таблица 11.2, млн. руб.).

Таблица 11.2 – Данные об объектах инвестиций

Объекты капиталовложений	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Здание цеха	150	150	255	60
Трубопровод	-	80	60	-
Линия пластмассового литья	-	-	165	95
Кран-балки	-	60	-	-
Вентиляционное оборудование	40	-	-	-
Проектные работы	20	-	-	-
Прочие работы и услуги	10	-	-	-

- 2 Рассчитать мобилизацию (иммобилизацию) средств в капитальном строительстве по данным таблицы 11.3.

Таблица 11.3 – Расчет мобилизации в строительстве

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Норматив дебиторской задолженности на конец периода	10		5	5	40	25
Норматив незавершенного строительного производства на конец периода	50		45	30	110	30
Норматив запасов строительных материалов на конец периода	20		50	40	60	10
Итого норматив оборотных средств в строительстве на конец периода	80					
Изменение остатка текущих активов по капвложениям						
Кредиторская задолженность по капитало- вложениям на конец периода	90		100	100	250	120
Изменение кредиторской задолженности						
Всего мобилизация (иммобилизация "-") в капитальном строительстве*						

3 Составить расчет движения основных производственных средств, начислить амортизацию, амортизационный фонд на предстоящий год по форме, представленной в таблице 11.4.

Таблица 11.4 – План по амортизационному фонду

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Основные производственные средства по первоначальной стоимости						
На начало периода			980			
Вводимые основные средства			40	140	350	400
Выбывающие основные средства			120	210	80	-
На конец периода	980					
В среднем за период	885					
Средневзвешенная годовая норма амортизации, %						
по вводимым основным средствам	x	x	8,3	7,5	7,9	2,5
по выбывающим основным средствам	x	x	1,2	3,6	-	-
за период		x	5,5	5,9	6,5	5,9
Начисленная амортизация	46					
Затраты на производство		5 608	1 282	1 327	1 463	1 536
Себестоимость реализованной про- дукции		5 469	1 187	1 313	1 440	1 529
Начисленный амортизационный фонд						

4 Разработать план по источникам финансирования капитальных вложений по форме таблицы 11.5. Финансирование за счет прибыли планируется на уровне 70 % от суммы капитальных вложений. Использовать данные задач 1–3. Дефицит финансирования покрыть за счет привлечения долгосрочного кредита.

Таблица 11.5 – План по источникам финансирования капитальных вложений

Источники финансирования капитальных вложений	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Всего капитальных вложений					
в т. ч. по источникам					
Прибыль (70%)					
Амортизационный фонд					
Мобилизация ресурсов строительства					
Целевое финансирование из бюджета		15	-	-	-
Всего: собственные источники и целевое финансирование					
Долгосрочный кредит					
Всего: собственные и привлеченные источники					

5 Спланировать нормативный запас готовой продукции балансовым методом по форме таблицы 11.6 (млн. руб.).

Таблица 11.6 – План по нормативу готовой продукции

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Объем реализации по себестоимости		5 469	1 187	1 313	1 440	1 529
Себестоимость товарной продукции		5 548	1 260	1 320	1 443	1 525
Норматив готовой продукции на конец периода	10					
Изменение остатка готовой продукции						

6 Рассчитать норматив остатка незавершенного производства аналитическим методом по таблице 11.7 (млн. руб.).

Таблица 11.7 – План по нормативу незавершенного производства

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Затраты на производство		5 608	1 282	1 327	1 463	1 536
Однодневный объем затрат						
Средняя длительность технологического цикла, дней			18	18	18	18
Коэффициент нарастания затрат			0,75	0,75	0,75	0,75
Норматив незавершенного производства	170					
Изменение остатка незавершенного производства						

7 Рассчитать норматив запасов сырья и материалов по таблице 11.8 (млн. руб.).

Таблица 11.8 – План по нормативу запасов сырья и материалов

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Затраты на производство		5 608	1 282	1 327	1 463	1 536
Удельный вес материальных затрат, %			45	45	45	45
Материальные затраты						
Норма запаса материалов, дней			7	10	12	14
Нормативный запас	42					
Изменение запаса						

8 Спрогнозировать остаток кредиторской задолженности поставщи-
кам в таблице 11.9 (млн. руб.).

Таблица 11.9 – Прогноз кредиторской задолженности по поставкам

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Затраты на производство		5 608	1 282	1 327	1 463	1 536
Удельный вес материальных затрат, %		45	45	45	45	45
Материальные затраты						
Средний срок погашения задолженности согласно договорам, дней			30	25	25	25
Остаток задолженности на конец периода	150					
Изменение остатка задолженности поставщикам						

9 Спрогнозировать остаток кредиторской задолженности персоналу
по заработной плате по таблице 11.10 (млн. руб.).

Таблица 11.10 – Прогноз кредиторской задолженности по зарплате

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Фонд заработной платы		2 899	349	375	416	435
Срок выплаты, дней			10	10	9	8
Остаток задолженности на конец периода	30					
Изменение устойчивой задолженности по зарплате						

10 Спрогнозировать остаток кредиторской задолженности бюджету
по налогам и сборам по таблице 11.11 (млн. руб.).

Таблица 11.11 – Прогноз кредиторской задолженности по налогам

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Объем начислений налогов		2 563	560	616	673	713
Однодневный объем начислений						
Средний срок уплаты, дней			20	20	20	20
Остаток срочной задолженности по налогам на конец периода	130					
Изменение срочной задолженности						

11 На основе данных задач 5–10 разработать план финансирования оборотных средств по форме таблицы 11.12 (млн. руб.).

Таблица 11.12 – План финансирования оборотных средств

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Норматив готовой продукции						
Норматив незавершенного производства						
Норматив запасов сырья и материалов						
Совокупный норматив оборотных средств						
Изменение норматива						
Устойчивые пассивы по поставкам						
Устойчивые пассивы по зарплате						
Устойчивые пассивы по налогам и сборам						
Всего устойчивых пассивов						
Изменение пассивов						
Прирост чистого оборотного капитала (финансируется за счет прибыли)						

12 Разработать план финансовых вложений по форме таблицы 11.13.

Предполагается:

- приобретение пакета акций для контроля над поставщиком – 200 млн. руб. в 4 квартале;
- приобретение доходных облигаций – 40 млн. руб. в 1 квартале, 20 млн. руб. – во 2 квартале.

Таблица 11.13 – План финансовых вложений

Объекты и источники финансирования	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Приобретение долей и акций других предприятий					
Приобретение облигаций					
Итого финансовых вложений					
Источники					
Прибыль					

13 Разработать план по переменным затратам по форме таблицы 11.16, исходя из нормативов издержек на единицу продукции (таблица 11.14) и объема производства (таблица 11.15).

Таблица 11.14 – Издержки на единицу продукции

Статьи издержек	Издержки на единицу, млн. руб.	
	Продукция А	Продукция Б
Сырье и материалы	3,880	4,450
Покупные комплектующие	3,110	0,950
Топливо и энергия на технологические цели	1,300	2,840
Возвратные отходы	1,010	0,120
Заработная плата произв. рабочих	4,560	4,300
Отчисления в ФСЗН	1,894	1,575
Расходы на сод. и экспл. оборудования	3,400	1,520
Прочие производственные расходы	0,616	0,400
Переменные коммерческие расходы	1,000	1,000

Таблица 11.15 – Производственная программа

Продукция	Единица измерения	План производства	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
А	шт.		36	35	40	40
Б	шт.		16	21	22	25

Таблица 11.16 – План переменных затрат на производство и реализацию

Статьи переменных затрат	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Сырье и материалы					
Покупные комплектующие					
Топливо и энергия на технологические цели					
Возвратные отходы					
Заработная плата производственных рабочих					
Отчисления в ФСЗН					
Расходы на содерж. и экспл. оборудования					
Прочие производственные расходы					
Переменные коммерческие расходы					
Итого переменных					

14 Разработать план по полным издержкам на производство и реализацию по форме таблицы 11.18 с учетом сметы постоянных издержек (таблица 11.17). Использовать данные предыдущей задачи.

Таблица 11.17 – Плановая смета постоянных затрат

Статьи издержек	На год, млн. руб.	в т. ч. по кварталам, млн. руб.			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Общепроизводственные расходы (без РСЭМО)	411	100	100	105	106
Общехозяйственные расходы	510	140	120	120	130
Коммерческие расходы (постоянная часть)	110	20	20	30	40

Таблица 11.18 – План полных затрат на производство

Затраты	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Переменные издержки					
Постоянные издержки					
Всего затраты на производство					

15 Спланируйте себестоимость товарной продукции по форме таблицы 11.19. Используйте данные о нормативе незавершенного производства из задачи 6.

Таблица 11.19 – План по себестоимости товарной продукции

Показатели	Преды- дущий год	План	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Всего затраты на производство						
Незавершенное производство на начало периода						
Незавершенное производство на конец периода						
Изменение остатков незавершенного производства						
Себестоимость товарной продукции						

16 Составить план выручки от реализации по форме таблицы 11.22 на основе данных о ценах (таблица 11.21) и объемах реализации (таблица 11.20).

Таблица 11.20 – Программа реализации продукции

Продукция	Единица измерения	План реализации	в т. ч. по кварталам			
			1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
А	шт.		35	36	40	41
Б	шт.		15	20	21	25

Таблица 11.21 – Прогноз рыночных цен на продукцию

Продукция	Отпускная цена с НДС по кварталам, млн. р			
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
А	45	46	46	46
Б	25	25	25	25

Таблица 11.22 – План выручки от реализации

Продукция	План выручки	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
А					
Б					
Итого					

17 Составить план прибылей и убытков предприятия по форме таблицы 11.23. Недостающие данные взять из предыдущих задач.

Таблица 11.23 – План прибылей и убытков

Показатели	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Выручка от реализации					
Ставка НДС		18	18	18	18
НДС					
Выручка без НДС					
Целевой сбор (3 %)					
Чистая выручка					
Рентабельность продукции, %		35	35	35	35
Себестоимость реализованной продукции					
Прибыль от реализации					
Прибыль от операционных доходов		10	12	-	-
Прибыль от внереализационных операций		5	5	5	5
Прибыль отчетного периода					
Налоговые корректировки		20	25	27	30
Налог на недвижимость		2	2	2	2
Налогооблагаемая прибыль					
Налог на прибыль (24 %)					
Местные налоги из прибыли (3 %)					
Чистая прибыль					

18 На основе решения предыдущих задач составить финансовый план предприятия на предстоящий год по форме таблицы 11.24 и шахматную ведомость к нему по форме таблицы 11.25. Превышение доходов над расходами направить на выплату дивидендов.

Таблица 11.24 – Финансовый план

Денежные потоки	План	в т. ч. по кварталам			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
А	1	2	3	4	5
1 ДОХОДЫ И ПОСТУПЛЕНИЯ					
Прибыль отчетного периода					
Амортизационный фонд					
Долгосрочные кредиты и займы					
Краткосрочные кредиты и займы					
Прочие					
Итого доходы					
2 РАСХОДЫ И ОТЧИСЛЕНИЯ					
Капитальные вложения					
Финансовые вложения					
Прирост чистого оборотного капитала					
Образование резервов		40	10		–
Выплата дивидендов					
Прочие расходы					
Итого расходы					
3 ПОСТУПЛЕНИЯ ИЗ БЮДЖЕТА					
Целевое финансирование					
4 ПЛАТЕЖИ В БЮДЖЕТ					
Налог на недвижимость					
Налог на прибыль					
Местные налоги из прибыли					
Итого бюджету					

Таблица 11.25 – Проверочная (шахматная) таблица к финансовому плану

Объекты финансирования и платежи	Источники финансирования						
	Прибыль отчетного периода	Амортизационный фонд	Мобилизация ресурсов	Целевое финансирование	Долгосрочные кредиты	Краткосрочные кредиты	Прочие
Капитальные вложения							
Финансовые вложения							
Прирост чистого оборотного капитала							
Образование резервов							
Выплата дивидендов							
Налог на недвижимость							
Налог на прибыль							
Местные налоги из прибыли							
Прочие расходы							
Итого							

Тест

1 Принципы финансового планирования это:

- а) эффективность;
- б) оптимальность;
- в) концентрация ресурсов;
- г) научность;
- д) комплексность.

2 Методы финансового планирования:

- а) метод обобщения;
- б) балансовый метод;
- в) метод многовариантных расчетов;
- г) метод линейного программирования.

3 Финансовые планы зависимости от горизонта планирования бывают:

- а) долгосрочные, годовые оперативные;
- б) перспективные, краткосрочные, нормативные;
- в) долгосрочные, краткосрочные месячные.

4 Финансовые расчеты в составе бизнес-плана относятся к инструментам:

- а) краткосрочного планирования;
- б) оперативного планирования;
- в) перспективного планирования;
- г) среднесрочного планирования.

5 Годовой финансовый план относится к инструментам:

- а) текущего планирования;
- б) долгосрочного планирования;
- в) краткосрочного планирования.

6 Оперативное финансовое планирование включает разработку:

- а) платежного календаря, годового финансового плана, кредитного плана;
- б) бизнес-плана, годового финансового плана, бюджета;
- в) платежного календаря, кассового плана, кредитного плана.

7 План движения наличных денежных средств определяется документом:

- а) платежным календарем;
- б) финансовым планом;
- в) кассовым планом.

- 8 Какова цель составления шахматной таблицы к финансовому плану:
- а) детализировать показатели финансового плана;
 - б) проверить целевую обеспеченность расходных статей планируемыми финансовыми ресурсами;
 - в) показать варианты распределения финансовых ресурсов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ

Тема 12 Особенности финансов предприятий негосударственной формы собственности и частного предпринимательства

- 1 Особенности организации финансов индивидуальной предпринимательской деятельности
- 2 Финансы хозяйственных обществ и их особенности
- 3 Особенности финансов совместных предприятий

Основные понятия по теме

Предпринимательская деятельность – инициативная самостоятельная деятельность граждан и их объединений, направленная на получение прибыли.

Формы предпринимательства:

— индивидуальные предприниматели, имущество которых, предназначенное для осуществления хозяйственной деятельности, не обособлено от другого имущества, то есть взыскание по обязательствам предпринимателя может быть обращено на все его имущество;

— юридические лица, использующие наемный труд и имеющие такие особенности, как обособленность имущества, ответственность по обязательствам этим имуществом, выступление от своего имени, наличие счетов в банке и самостоятельного бухгалтерского баланса.

Предпринимательская деятельность юридических лиц может быть организована в различных организационно-правовых формах.

Товарищество – это объединение граждан и юридических лиц для совместного ведения хозяйственной деятельности. Товарищества могут создаваться в форме полного товарищества и товарищества на вере (коммандитное);

Полное товарищество признается, когда его участники (полные товарищи) в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и солидарно друг с другом несут субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам товарищества.

Прибыль и убытки полного товарищества распределяются между его участниками пропорционально их долям в уставном фонде (если иное не предусмотрено учредительным договором).

Товарищество на вере (коммандитное) признается, когда наряду с полными товарищами, осуществляющими предпринимательскую деятельность и отвечающими по обязательствам предприятия всем своим имуществом, имеется один или несколько вкладчиков (коммандитов), которые несут риск убытков в пределах сумм внесенных ими вкладов и не принимают участия в осуществлении предпринимательской деятельности.

Участник коммандитного товарищества имеет право получать часть

прибыли, причитающуюся на его долю в уставном фонде.

Хозяйственные общества – это юридические лица в форме акционерного общества (АО), общества с ограниченной ответственностью (ООО) и общества с дополнительной ответственностью (ОДО).

Акционерным обществом признается общество, уставный фонд которого разделен на определенное число акций.

Акционеры (участники) АО не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Минимальная величина уставного фонда, установленная законодательством, составляет для ЗАО – 3 000 евро, для ОАО – 12 500 евро. На момент регистрации общества уставный фонд должен быть сформирован полностью.

Обществом с ограниченной ответственностью (ООО) признается учрежденное двумя или более лицами общество, уставный фонд которого разделен на доли, определенные учредительными документами. Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Минимальный размер уставного фонда – 1 600 евро. На момент регистрации уставный фонд должен быть сформирован не менее чем на 50 %.

Общество с дополнительной ответственностью (ОДО) по своему определению совпадает с ООО, но отличается в способах осуществления имущественной ответственности их участников по возникшим обязательствам. Участники ОДО отвечают по обязательствам также в пределах своей доли, но при недостаточности имущества у отдельных из них, для обеспечения причитающейся доли, дополнительную ответственность берут на себя остальные участники общества, распределяя ее между собой пропорционально своим долям.

Минимальный размер уставного фонда – 400 евро. Условия формирования уставного фонда те же, что и для ООО.

Номинальная стоимость доли – это отношение номинальной стоимости вклада участника к уставному фонду общества.

Реальная стоимость доли – отношение номинальной стоимости вклада к стоимости чистых активов.

Интеграционные формы корпоративных структур.

Концерн – это крупное объединение предприятий, осуществляющих совместную деятельность на основе добровольной централизации функций научно-технического и производственного развития, инвестиционной, **финансовой**, внешнеэкономической и другой деятельности.

Предприятия-участники концерна самостоятельно формируют свои цели, задачи и приоритетные направления финансирования. Однако управление финансовыми отношениями и финансовыми потоками осуществляется в контексте финансовой стратегии и тактики всего концерна

Картель – это объединение предприятий одной отрасли с целью снижения потерь от падения цен и сохранения своих квот на рынках.

Для картелей характерно сохранение права собственности участников на свое имущество, обеспечивая этим самостоятельность, в том числе и финансовую.

Консорциум – это временный союз независимых предприятий, фирм, целью которых могут быть разные виды их скоординированной предпринимательской деятельности. Например, проекта (консорциум финансового типа).

Холдинг – это специфические объединения предприятий, которые являются звеньями технологической вертикали, объективно возникающей при осуществлении предпринимательской деятельности. Холдинг позволяет установить технологическое и финансово-экономическое единство всех участников и эффективно балансирует их интересы. Иными словами, холдинг позволяет устранить или минимизировать основную финансовую несправедливость всех технологических стадий (высокую окупаемость затрат, прибыльность на фоне хронической убыточности предприятий, находящихся в самом начале технологического цикла – заготовка сырья, первичная обработка и т. д.)

Финансово-промышленные группы (ФПГ) – это объединение множества субъектов хозяйствования, относящихся к разным отраслям экономики (промышленные, торговые, транспортные, системы АПК предприятия, банки, страховые компании и т. д.) и основаны на объективной технологической связи.

Концентрация финансовых ресурсов участников позволяет осуществлять освоение новых технологий, способствует повышению конкурентоспособности производимой продукции и выходу на мировые рынки.

Вопросы для самоконтроля

- 1 В чем особенности финансирования индивидуальной предпринимательской деятельности?
- 2 Какие организационно-правовые формы юридических лиц применяются при осуществлении предпринимательской деятельности?
- 3 Что такое полное товарищество, каковы особенности его финансирования?
- 4 Каковы особенности формирования уставного фонда и распределения прибыли в хозяйственных обществах?
- 5 Что такое чистые активы и какое значение имеет этот показатель?
- 6 Какова ответственность учредителей по долгам предприятий различных организационно-правовых форм?

Задачи

- 1 Четыре учредителя приняли решение о создании хозяйственного общества с уставным фондом, сформированным на паритетных началах

вносами по 550 тыс. руб. Действующий курс евро – 2 960 руб. На регистрацию какого именно хозяйственного общества (ООО или ОДО) могут претендовать участники?

2 Уставный фонд хозяйственного общества — 130 млн. руб. Доля учредителей в уставном фонде: 1-го — 35 %, 2-го — 15 %; 3-го — 12 %; 4-го — 18 %; 5-го — 20 %. Обязательства данного общества — 270 млн руб. Определить размер ответственности каждого участника по обязательствам общества, млн. руб.: а) если это ООО; б) если это ОДО.

3 Создано ООО с уставным фондом в размере 4,8 млн. руб. На момент регистрации вклады учредителей в уставный фонд составили 2 125 тыс. руб., курс евро — 2 960 руб. Какая законодательная норма должна быть использована на практике при решении вопроса о возможности государственной регистрации ООО? Проводится ли государственная регистрация ООО в данном случае?

4 Уставный капитал ООО – 1 780 евро. Доля учредителей в уставном фонде: 1-го — 20 %; 2-го – 15 %; 3-го – 12 %; 4-го – 18 %; 5-го – 35 %. Сумма чистых активов на последнюю отчетную дату — 8,6 млн. руб. Курс евро — 2 960 руб. Определить номинальную и реальную стоимость доли каждого участника, руб.

5 Участник ООО подал заявление о выходе из общества. Уставный фонд ООО — 1 800 евро. Резервный фонд ООО — 360 евро. Доля выходящего из ООО участника — 470 евро. Чистые активы общества — 12 млн. руб. Курс евро — 2 960 руб. Определить размер причитающихся ему выплат.

6 Определить суммы средств от ликвидации, которые поступят каждому участнику (млн. руб.).

Таблица 12.1 – Данные об имуществе и обязательствах

Показатель	Значение
1 Стоимость имущества ликвидируемого ООО	47
2 Долгосрочные и краткосрочные обязательства общества	21
3 Задолженность по платежам в бюджет, бюджетные фонды	13
4 Кредиторская задолженность партнерам по бизнесу	7
5 Расчеты по заработной плате наемным работникам	4
6 Доли участников в ООО:	
1-й участник	25 %
2-й участник	40 %
3-й участник	35 %

В какой последовательности будут произведены расчеты?

7 Распределить прибыль акционерного общества (млн. руб.)

Таблица 12.2 – Данные к распределению прибыли

Показатель	Значение
1 Прибыль от основной деятельности ОАО	480
2 Доход от операционной деятельности	76
3 Расходы от операционной деятельности	48
4 Сальдо внереализационных доходов и расходов	20
5 Общая прибыль ОАО	?
6 Налог на недвижимость	9
7 Налог на прибыль	?
8 Чистая прибыль ОАО	?
9 Уставный фонд ОАО	42
10 Резервный фонд (5 % от уставного фонда)	?
11 Фонд накопления (60 % от чистой прибыли)	?
12 Фонд потребления	?
13 Дивидендный фонд (65 % от фонда потребления)	?
14 Фонд акционирования (примерно 10 % от дивидендного фонда)	?

Тест

1 Для осуществления предпринимательской деятельности могут быть использованы следующие организационно-правовые формы:

- а) юридическое лицо;
- б) физическое лицо;
- в) индивидуальная предпринимательская деятельность;
- г) индивидуальная трудовая деятельность;
- д) свободная профессиональная деятельность.

2 Различные формы юридических лиц отличаются прежде всего:

- а) характером ответственности учредителей за результаты работы предприятия;
- б) количеством учредителей;
- в) размером чистых активов;
- г) условиями отчуждения учредителем своей доли.

3 Юридическое лицо, участники которого имеют право осуществлять предпринимательскую деятельность от его имени, несут полную ответственность по его обязательствам:

- а) открытое акционерное общество;
- б) закрытое акционерное общество;
- в) полное товарищество;
- г) унитарное предприятие;
- д) совместная деятельность.

4 Юридическое лицо, принадлежащее одному учредителю, использующее имущество на праве хозяйственного ведения:

- а) полное товарищество;
- б) унитарное предприятие;
- в) учреждение;
- г) общество с дополнительной ответственностью.

5 Юридическое лицо, в котором вклад участника подтвержден свободно обращающейся ценной бумагой, а ответственность участника ограничена размером вклада:

- а) общество с дополнительной ответственностью;
- б) общество с ограниченной ответственностью;
- в) открытое акционерное общество;
- г) закрытое акционерное общество.

6 Номинальная стоимость доли участника в хозяйственном обществе или товариществе это:

- а) сумма определяемая на ежегодном собрании учредителей;
- б) сумма, внесенная при создании или реорганизации предприятия;
- в) сумма, которую можно выручить при продаже доли.

7 Реальная стоимость доли учредителя в хозяйственном обществе может быть определена:

- а) как номинальная стоимость, скорректированная на инфляцию;
- б) как соответствующая доля рыночной капитализации предприятия;
- в) как соответствующая доля чистых активов предприятия.

8 Минимальный размер уставного фонда общества с ограниченной ответственностью:

- а) 400 евро;
- б) 600 долларов;
- в) 1600 евро;
- г) 20 000 долларов.

9 Уставный фонд в качестве экономического норматива:

- а) определяет максимально возможную стоимость внеоборотных средств предприятия;
- б) определяет минимально возможный размер чистых активов предприятия;
- в) определяет минимальную рыночную стоимость предприятия.

10 К временным объединениям предприятий относится:

- а) картель;

- б) консорциум;
- в) холдинг.

11 Объединение, в котором контроль над зависимыми предприятиями осуществляется на основе владения их контрольными пакетами акций, долей:

- а) консорциум;
- б) картель;
- в) холдинг;
- г) концерн.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ

Тема 13 Влияние отраслевых особенностей на организацию финансов предприятий

- 1 Факторы, обуславливающие особенности организации финансов сельскохозяйственных предприятий
- 2 Организация финансов капитального строительства
- 3 Специфика финансовых отношений в сфере товарного обращения

Основные понятия по теме

Отраслевые особенности сельскохозяйственного производства и их влияние на организацию финансов обобщены в таблице 13.1.

Таблица 13.1 – Особенности финансов сельскохозяйственных предприятий

Отраслевые особенности сельскохозяйственного производства	Финансовые последствия
1	2
1 Земля выполняет роль основного средства производства. Воспроизводство земли осуществляется за счет капиталоемких мероприятий (мелиорация, известкование, дезактивация, коренное улучшение и т.п.), что не под силу одному предприятию (конкретному землепользователю)	Процессы воспроизводства земли находятся в компетенции государства, а их финансирование осуществляется за счет бюджетных средств.
2 Земельные участки отличаются один от другого уровнем плодородия (кадастровая оценка земель, выраженная в баллах), что сказывается на объеме производства сельскохозяйственной продукции	Один гектар разных по качеству земель приносит различный доход, обеспечивая отдельным товаропроизводителям дифференциальную ренту.
3 В сельском хозяйстве отмечается большая длительность производственного цикла. Созревание сельскохозяйственных культур и выращивание животных до технологической готовности длится по объективным причинам 6-12 и более месяцев.	На длительный срок создаются запасы по семенам и посадочным материалам, кормам, большие объемы незавершенного производства, как правило, не снижающийся остаток поголовья молодняка животных. Все это замедляет кругооборот средств и увеличивает сроки окупаемости вложений.
4 В сельскохозяйственном производстве не совпадают по времени осуществляемые расходы с поступлением доходов. Расходные потоки осуществляются постоянно на протяжении всего года, а доходные – формируются в 3-4 кварталах после созревания урожая и доведения скота до убойных кондиций.	Возрастает роль кредита, то есть в сельском хозяйстве объективно predetermined наличие заемных средств.

Продолжение таблицы 13.1

1	2
5 Сельское хозяйство подвержено зависимости природно-климатическим факторам и имеет рисковый характер.	Возникает необходимость в дополнительных расходах на осуществление превентивных мер по недопущению или минимизации форс-мажорных рисков. Для этого формируются фонды финансового резерва (самострахование), создаются страховые запасы семян, кормов, оплачиваются услуги страховых компаний по страхованию имущества, посевов и животных.
6 Часть продукции, произведенной в сельском хозяйстве, потребляется самими субъектами хозяйствования: часть зерна направляется в семенной и фуражный фонд; молоко – для молодняка и т. д.	Наличие внутривозвратного оборота предопределяет особенности функционирования оборотных средств. Их воспроизводство в таких случаях не требует денежных ассигнований.
7 Поскольку сельское хозяйство обеспечивает продовольственную безопасность, то государство ему придает особый статус (государственный протекционизм – государственная поддержка).	Государственная поддержка осуществляется тремя основными способами: 1) посредством прямого финансирования государством из бюджета, в том числе за счет целевых бюджетных фондов, отдельных воспроизводственных нужд сельскохозяйственных предприятий; 2) посредством косвенного финансирования через систему льгот по налогам, кредитованию, страхованию; 3) посредством таможенного и ценового регулирования сельскохозяйственного производства.

Таблица 13.2 – Особенности финансов строительных подрядных организаций

Технико-экономические особенности отрасли	Финансовые последствия
1	2
1 Техническая и организационная сложность сооружаемых объектов, их многообразие (по габаритам, площади, этажности, материалам и т.д.)	В результате каждый объект имеет свою индивидуальную цену. Требуется разработка проектно-сметной документации.
2 Неподвижность и территориальная разбросанность объектов	Это оказывает влияние на структуру основных средств (наибольший удельный вес активной части) и влечет за собой дополнительные расходы, а следовательно влияет на финансовый результат.
3 Большая длительность производственного цикла (от начала проектирования до ввода в эксплуатацию объекта)	Вызывает отвлечение средств из хозяйственного оборота в незавершенное производство

Продолжение таблицы 13.2

1	2
4 Участие многих различных организаций (проектно-изыскательских, подрядных, субподрядных, производителей и поставщиков материалов, техники, оборудования) в производстве конечной строительной продукции	Это влечет разнообразие возникающих финансовых отношений

Таблица 13.3 – Особенности финансов автотранспортных организаций

Технико-экономические особенности отрасли	Финансовые последствия
1 Продукция транспорта не отделена от самого процесса производства. Процесс производства и реализации слиты воедино (нельзя услугу накапливать)	Отсутствуют запасы сырья, готовой продукции, незавершенного производства, а следовательно снижается потребность в оборотных средствах. Зато велика доля денежных средств и дебиторской задолженности.
2 Стоимость перевозки добавляется к стоимости перевозимых товаров (груза)	Транспортный процесс увеличивает потребительную стоимость товарного продукта
3 В отличие от других отраслей на транспортных предприятиях иная форма кругооборота средств – отсутствует стоимость нового вещественного продукта	С финансовой точки зрения результат деятельности рассматривается как услуга.
4 В структуре затрат наибольший удельный вес занимает заработная плата и амортизационные отчисления	Это обстоятельство влияет на налоговую базу при налогообложении
5 Автотранспорт играет своеобразную роль в социально-экономической и культурной жизни общества	Развитие транспорта должно опережать производство внутреннего продукта, чтобы обеспечивать повышение скорости его обращения. Соблюдение данного постулата с одной стороны требует дополнительных финансовых источников, в том числе и бюджетных, с другой – увеличивается налогооблагаемая база.

Отраслевые особенности финансов торговли.

Финансы торговли по своей сущности вписываются в содержание категории «финансы предприятий». Вместе с тем их организация имеет свои особенности, в частности:

1 На стадии формирования издержек обращения, которые классифицируются:

— **переменные расходы** на продажу – это статьи издержек обращения, которые находятся в прямой зависимости от изменения объема товарооборота;

— **постоянные расходы** – это издержки обращения, которые не находятся в прямой зависимости от динамики товарооборота;

— **дополнительные издержки** – это издержки, увеличивающие стоимость товара (затраты по упаковке, доработке и др.).

2 Формирование **валового дохода**, который представляет собой часть цены товара, предназначенную для покрытия издержек обращения и формирования прибыли.

Различают оптовую и розничную торговую надбавку. В Республике Беларусь, независимо от количества участвующих посредников, предельная торговая надбавка составляет 30 %.

3 Особенность в формировании отпускной цены оптовым звеном и розничной цены.

Таблица 13.4 – Пример расчета отпускной цены оптовым звеном

Показатели	Сумма, руб.	Расчет
1 Покупная цена товара с НДС	123 000	-
в том числе:		
- НДС (к вычету)	18 763	$123\,000 * 18 / 118$
- цена без НДС	104 237	$123\,000 - 18\,763$
2 Оптовая надбавка к покупной цене, 9 %	9 381	$104\,237 * 10 / 100$
3 Отпускная оптовая цена без НДС	113 618	$104\,237 + 9\,381$
4 НДС	20 451	$113\,618 * 18 / 100$
5 Отпускная цена с НДС	134 069	$113\,618 + 20\,451$

Таблица 13.5 – Пример расчета отпускной цены розничной организацией

Показатели	Сумма, руб.	Расчет
1 Покупная цена с НДС (покупка через оптовую систему)	134 069	
в том числе:		
- НДС (к вычету)	20 451	$134\,069 * 18 / 118$
- цена без НДС	113 618	$134\,069 - 20\,451$
2 Розничная надбавка, 16 %	16 678	$104\,237 * 16 / 100$ (в расчет принимается покупная цена товаро-производителя без НДС)
3 Торговая надбавка за вычетом надбавки оптового звена	7 297	$16\,678 - 9\,381$
4 Отпускная розничная цена без НДС	120 915	$113\,618 + 7\,297$
5 НДС	21 765	$120\,915 * 18 / 100$
6 Розничная цена с НДС	142 680	$120\,915 + 21\,765$

4 При исчислении прибыли в торговле ее сумма уменьшается на сумму отчислений средств в фонд пополнения оборотных средств (в размере 6 % от полученного валового дохода).

5 Имеются особенности в составе и структуре основных и оборотных средств, что оказывает влияние на соотношение собственных и заемных источников.

Вопросы для самоконтроля

1 Каковы технологические особенности сельскохозяйственного производства и как они влияют на организацию финансов предприятий этой отрасли?

2 В каком порядке планируются затраты и формируется себестоимость сельскохозяйственной продукции?

3 В каком порядке планируются, формируются и распределяются доходы сельскохозяйственного предприятия?

4 В чем заключаются особенности финансов строительных организаций?

5 Как формируются и распределяются доходы в строительных организациях?

6 Как формируются доходы торговых организаций?

Задачи

1 Рассчитать норматив оборотных средств по семенам по форме таблицы 13.6.

Таблица 13.6 – Расчет норматива оборотных средств по семенам

Показатель	Посевная площадь, га	Норма высева, ц на 1 га	Общая потребность в семенах, ц	Плановая себестоимость 1 ц, тыс. руб.	Затраты на семенной фонд, тыс. руб.	Страховой фонд, тыс. руб.	Норматив по семенам, тыс. руб.
1 Рожь озимая	150	3,0	?	135	?	?	?
2 Овес фуражный	45	2,8	?	110	?	?	?
3 Пшеница яровая	90	3,5	?	190	?	?	?
4 Ячмень пивоваренный	50	4,0	?	260	?	?	?
5 Норматив по семенам	—	—	—	—	?	?	?

2 Рассчитать нормативные запасы по кормам по форме таблицы 13.7

Таблица 13.7 – Расчет норматива оборотных средств по кормам

Показатель	Годовая потребность в кормах, ц	Стоимость 1 ц кормов, тыс. руб.	Стоимость годового запаса кормов, тыс. руб.	Финансовая норма, %	Норматив по кормам, тыс. руб.
1 Фуражное зерно	26 000	12,0	?	месячная	?
2 Сено	62 000	5,0	?	18	?
3 Солома	40 000	1,3	?	20	?
4 Сенаж	35 000	2,7	?	месячная	?
5 Норматив по кормам	—	—	?	—	?

3 Определить норматив собственных оборотных средств по горюче-смазочным материалам по данным таблицы 13.8 (тыс. руб.).

Таблица 13.8 – Расчет норматива оборотных средств по ГСМ

Показатель	Значение
1 Фактический минимальный остаток ГСМ	120
2 Фактический расход ГСМ (по годовому отчету за прошлый год)	9 800
3 Однодневный расход ГСМ за предыдущий год (стр. 2 / 360)	?
4 Финансовая норма, дней (стр. 1 / стр. 3)	?
5 Стоимость ГСМ, приобретаемых в планируемом году	11 900
6 Однодневный расход ГСМ в планируемом году (стр. 5 / 360)	?
7 Норматив оборотн. средств по ГСМ на планируемый год (стр. 4 · стр.6)	?

4 Определить себестоимость 1 ц продукции по таблице 13.9.

Таблица 13.9 – Расчет себестоимости продукции

Показатель	Сельскохозяйственная культура		
	Зерно	Картофель	Свекла
1 Посевная площадь, га	110	60	20
2 Урожайность продукции, ц/га	29	120	240
3 Валовой сбор продукции, ц	?	?	?
4 Общая сумма затрат, тыс. руб.	312 600	1 108 800	187 200
5 Всего затрат на побочн. продукцию, тыс. руб.	15 120	—	9 340
6 Себестоимость 1 ц продукции, тыс. руб.	?	?	?

5 Используя условие задачи 4 и дополнительные данные из таблицы 13.10, определить прибыль сельскохозяйственного предприятия.

Таблица 13.10 – Расчет прибыли сельскохозяйственного предприятия

Показатель	Сельскохозяйственная культура		
	Зерно	Картофель	Свекла
1 Валовой сбор сельскохозяйственной продукции, ц	?	?	?
2 Внутрихозяйственный оборот сельскохозяйственной продукции, ц	960	2880	1730
3 Товарная продукция – всего, ц в т. ч.	?	?	?
3.1 Реализация государству: – объем реализации, ц – закупочная цена, тыс. руб. – выручка от реализации государству, тыс. руб.	1690 130 ?	2950 170 ?	2160 50 ?
3.2 Реализация по договору: – объем реализации, ц – договорная цена, тыс. руб. – выручка от реализации по договорам, тыс. руб.	110 135 ?	700 190 ?	910 70 ?
3.3 Реализация на рынке: – объем реализации, ц – рыночная цена, тыс. руб. – выручка от реализации на рынке, тыс. руб.	540 150 ?	670 250 ?	— — —

6 Определить общую, налогооблагаемую прибыль и прибыль, остающуюся в распоряжении торгового предприятия по следующим данным (млн. руб.).

1 Выручка от реализации товаров	5600
2 Стоимость реализованных товаров в покупных ценах	2400
3 Издержки обращения	1200
4 Внереализационные доходы	80
5 Внереализационные расходы	60
6 Льготируемая прибыль	95
7 Налог на недвижимость	17

Тест

- 1 К основным средствам в сельском хозяйстве относятся:
- а) свиньи, выращиваемые на убой;
 - б) молочные коровы;
 - в) лошади, используемые в гужевом транспорте;
 - г) яблоневые сады.
- 2 К оборотным средствам в сельском хозяйстве относятся:
- а) вложения в улучшение земель;
 - б) бычки, выращиваемые на убой;
 - в) горюче-смазочные материалы;
 - г) посадки ягодных кустарников.
- 3 К готовой продукции сельского хозяйства относятся:
- а) откормленные животные, отправленные на мясокомбинат;
 - б) зерно на семена;
 - в) приплод животных;
 - г) привес животных.
- 4 Специфическим оборотным активом предприятий сельского хозяйства является:
- а) основное стадо;
 - б) незавершенное производство;
 - в) животные на выращивании и откорме.
- 5 Высокая потребность сельскохозяйственных предприятий в кредитных ресурсах определяется:
- а) экономической отсталостью отрасли;
 - б) большой стоимостью вложений;

в) длительным производственным циклом.

6 К особенностям финансов капитального строительства относятся:

- а) быстрая оборачиваемость средств;
- б) большие вложения в основной капитал;
- в) большие запасы материалов, конструкций, незавершенного производства;
- г) специфический нормативно установленный порядок планирования и контроля затрат, калькуляции себестоимости СМР.

7 К внеоборотным активам строительной организации относятся:

- а) строительные машины и механизмы;
- б) неоконченные строительством объекты по договорам подряда;
- в) временные (нетитульные) здания и сооружения;
- г) здания и сооружения администрации предприятия.

8 Наибольший удельный вес в оборотных активах торговой организации занимают, как правило:

- а) сырье и материалы;
- б) товары;
- в) готовая продукция;
- г) основные средства.

9 Покупная цена товаров в торговле включает в себя:

- а) отпускную цену поставщика;
- б) торговую надбавку предприятия;
- в) транспортные расходы по доставке товара от поставщика;
- г) прибыль предприятия;
- д) потери в пределах норм естественной убыли.

10 Издержки обращения торгового предприятия включают:

- а) зарплату персонала;
- б) амортизацию торгового оборудования;
- в) покупную стоимость товаров;
- г) косвенные налоги.

11 Издержки обращения в торговле покрываются за счет:

- а) товарооборота;
- б) прибыли;
- в) отчислений на пополнение собственных оборотных средств;
- г) валового дохода.

Литература

1 Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. №441-3 : принят Палатой представителей 3 октября 2000 г.; одобрен Советом Республики 12 октября 2000 г. (в ред. закона от 17 июля 2006 г. №145-3) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2000. – №106, 2/219.

2 Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть) от 19 декабря 2002 г. №166-3 : принят Палатой представителей 15 ноября 2002 г.; одобрен Советом Республики 2 декабря 2002 г. (с измен. и доп. от 04 января 2007 г. №205-3) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2003. – №4, 2/290.

3 О бюджете Республики Беларусь на 2007 г. : закон Республики Беларусь от 29 декабря 2006 г., №191-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2007. – №3, 2/1288.

4 О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Беларусь по вопросам налогообложения : закон Республики Беларусь от 1 января 2004 г. №260-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2007. – №3, 2/1287.

5 О хозяйственных обществах : закон Республики Беларусь от 9 декабря 1992 г. №2020-XII (в ред. закона от 10 января 2006 г. №100-3) // Ведамасці Вярхоўнага Савета Рэспублікі Беларусь. – 1992. – №35.

6 Об экономической несостоятельности (банкротстве) : закон Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. №423-3 (с измен. и доп. на от 11 июля 2007 г. №251-3) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2000. – №73, 2/198.

7 О государственном регулировании внешнеторговой деятельности : закон Республики Беларусь от 25 ноября 2004 г. №347-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2004. – №193, 2/1096.

8 О ценных бумагах и фондовых биржах : закон Республики Беларусь от 12 марта 1992 г. №1512-XII (с измен. и доп. на 11.11.2002) // Ведамасці Вярхоўнага Савета Рэспублікі Беларусь. – 1992. – №11.

9 О совершенствовании порядка проведения и контроля внешнеторговых операций : указ президента РБ от 4 января 2000 г. №7 (с измен. и доп. от 1 марта 2007 г. №116) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2000. – №5, 1/915.

10 Об обязательной продаже иностранной валюты : указ президента РБ 17 июля 2006 г. № 452 (с измен. и доп. от 1 марта 2007 г. №116) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2006. – №452, 1/7753.

11 Положение о порядке формирования и применения цен и тарифов : утв. постановлением Министерства экономики Республики Беларусь от 22 апреля 1999 г. № 43 (с измен. и доп. от 8 февраля 2006 г. № 24) // Нацио-

нальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 1999. – №39, 8/316.

12 Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) : утв. постановлением Министерства экономики, Министерства финансов, Министерства статистики и анализа, Министерства труда Республики Беларусь от 30 декабря 2003 г. №258/186/256/166 (с измен. и доп. от 7 июня 2005 г. №104/72/43/65) // Бюллетень нормативно-правовой информации. – 1998. – №5.

13 Инструкция по бухгалтерскому учету «Доходы организации» : утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 26 декабря 2003г. №181 (с измен. и доп. от 7 июля 2005 г. №89) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2004. – №9–10, 8/10451.

14 Инструкция по бухгалтерскому учету «Расходы организации» : утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 26 декабря 2003 г. №181 (с измен. и доп. от 7 июля 2005 г. №89) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2004. – № 9-10, 8/10452.

15 Положение по бухгалтерскому учету имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте : утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 17 июля 2000 г. №78 // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2000. – №76, 8/3771.

16 Инструкция о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг : утв. постановлением Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Республики Беларусь от 11 апреля 2006 г. № 09/П // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2006. - №72, 8/143346.

17 Инструкция о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата : утв. постановлением правления Национального банка РБ от 30 декабря 2003 г. №226 (с измен. и доп. от 28 декабря 2006 г. №223) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2004. – №19, 8/10459.

18 Инструкция о банковском переводе : утв. постановлением правления Национального банка РБ от 29 марта 2001 г. №66 (с измен. и доп. от 28 декабря 2006 г. №222) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2001. – №49, 8/5770.

19 Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности : утв. постановлением Министерства финансов РБ, Минэкономики РБ, Министерства статистики и анализа от 14 мая 2004г. №81/128/65 (с изм. и доп. от 27 апреля 2007 г. №69/76/52) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2004 – №90, 8/11057.

20 Инструкция о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов : утв. постановлением Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, Министерства архитектуры и строительства Республики Беларусь от 23.11.2001 №187/110/96/18 (в ред. постановления от 30 марта 2004 г. №87/55/33/5) // Национальный реестр правовой информации Республики Беларусь. – 2004. – №77, 8/10971.

21 Барулин, С. Сущность финансов: новые реалии / С.С. Барулин // Финансы и кредит. – 2004. – №5. – С.14-17.

22 Бычкова, Г.М. Прогнозирование Cash Flow – важный этап финансового планирования / Г.М. Бычкова // Экономика. Финансы. Управление. 2005. – №2. – С.19-31.

23 Глинников, М. Бюджетирование – история и практика / М. Глинников // Директор информационной службы. – 2004. – №3. – С.23-26.

24 Дамари, Р. Финансы и предпринимательство. Финансовые инструменты, используемые западными фирмами для роста и развития организаций / Р. Дамари; пер с англ. – Ярославль: Елень, 1993. – 223 с.

25 Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник. / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М. : Инфра-М., 2000. – 416 с.

26 Ковалев, В. В. Финансы предприятий : учебник / В. В. Ковалев. – М. : ТК Велби., 2003. – 352 с.

27 Павлова, Л. Н. Финансы предприятий : учебник для вузов / Л. Н. Павлова. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 639 с.

28 Полещук, И. Ценовая политика: тактический аспект / И. Полещук // Белорусский экономический журнал. – 2005. – №1. – с. 34.

29 Попов, Е. М. Финансово-кредитный механизм формирования и использования оборотных средств: проблемы теории и практики / Е. М. Попов // Бухгалтерский учет и анализ. – 2001. – №5. – с. 18.

30 Попов, Е. М. Финансы предприятий : учебник / Е. М. Попов. – Мн. : Выш. шк., 2005. – 573 с.

31 Сергеев, Л. И. Финансы отраслей и предприятий регионов : учебник / Л. И. Сергеев, А. Г. Мнацаканян, Д. Л. Сергеев. – Калининград: «Янтарный сказ», 2000. – 348 с.

32 Стоянова, Е. Управление оборотным капиталом : учебно-практическое пособие. / Е. Стоянова. – М. : Перспектива, 1998 – 120 с.

33 Ткачук, М. И. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / М. И. Ткачук, Е. Ф. Киреева – Мн. : Интерпрессервис, Экоперспектива, 2002. – 416 с.

34 Управление финансами предприятия : справочно-практическое пособие / Т. И. Вуколова, [и др.] – Мн. : Мисанта, 2005. – 224 с.

35 Уварова, Г. Финансы предприятия. Финансовое планирование на предприятии / Г. Уварова // Директор. – 2003. – №12. – с. 8.

36 Финансовое планирование и контроль / под ред. М.А. Поукока и А. Х. Тейлора; пер. с англ. – М. : Инфра-М, 1996. – 480 с.

37 Финансы предприятий : учеб. пособие / Н.Е. Заяц [и др.]; под общ. ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской; 2-е изд. – Мн. : Выш. шк., 2005. – 528 с.

38 Финансы предприятий : учебник / Л. Г. Колпина, Т. Н. Кондратьева, А. А. Лапко; под ред. Л. Г. Колпиной. – Мн. : Выш. школа, 2003. – 336 с.

39 Финансы предприятий : учебник / Н. В. Колчина, [и др.]; под ред. проф. Н. В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2004. – 413 с.

40 Филимоненков, А. С. Финансы предприятий : учебное пособие. / А. С. Филимоненков – К. : Ника-Центр, 2002. – 280 с.

41 Ханкевич, Л. А. Финансы : практическое пособие. / Л. А. Ханкевич. – Мн. : «Молодежное научное общество», 2000. – 172 с.

42 Шуляк, П. М. Финансы предприятия : учебник. / П. М. Шуляк; 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательский дом «Дашков и Ко», 2002. – 752 с.

Учебное издание

**Бабына Владимир Филиппович
Шикальчик Сергей Валерьянович**

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

**Практическое пособие
для студентов специальности
1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

Редактор *В.И. Шкредова*
Корректор *В.В. Калугина*
Компьютерная верстка *С. В. Шикальчик*

Лицензия № 02330/0133208 от 30.04.04.
Подписано в печать 10.09.08. Формат 60х84 1/16
Бумага писчая №1. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. 7.85.
Уч.-изд. л. 8.44. Тираж 100 экз. Заказ №

Отпечатано с оригинала-макета на ризографе
учреждения образования
«Гомельский государственный университет
имени Франциска Скорины»
Лицензия № 02330/0056611 от 16.02.04
246019, г. Гомель, ул. Советская, 104